

ZÁKLADNÝ PROSPEKT ZO DŇA 3 MARCA 2021**Všeobecná úverová banka, a.s.***(založená ako akciová spoločnosť podľa práva Slovenskej republiky)***Program vydávania krytých dlhopisov vo výške 5 000 000 000 EUR**

Tento dokument predstavuje základný prospekt (ďalej len **Základný prospekt**) pre dlhové cenné papiere vydávané podľa ponukového programu (ďalej len **Program**), na základe ktorého je Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 341/B (ďalej len **VÚB** alebo **Emitent**) oprávnená vydávať kryté dlhopisy (ďalej len **Dlhopisy** alebo **KD**) v akejkoľvek mene. Celková menovitá hodnota všetkých nesplatených Dlhopisov vydaných v rámci Programu nesmie v žiadnom okamihu prekročiť 5 000 000 000 EUR alebo ekvivalent tejto sumy v akejkoľvek inej mene. Doba trvania Programu je 10 rokov, do 6. mája 2023. Základný prospekt sa nevzťahuje na podmienky iných emisií dlhopisov vydaných Emitentom mimo rámca Programu.

Dlhopisy budú vydávané v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky, najmä 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, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o cenných papieroch**), a v zmysle zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Zákon o bankách**).

Emitent vypracoval Základný prospekt ako základný prospekt na účely 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**). Základný prospekt bude schválený Národnou bankou Slovenska (ďalej len **NBS**), príslušným orgánom Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch pre účely Nariadenia o prospekte. Základný prospekt nebude registrovaný, pokiaľ ide o schválenie akýmkoľvek orgánom iného štátu s výnimkou toho, že Emitent môže požiadať NBS o notifikáciu schválenia Základného prospektu orgánu *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (ďalej len **CSSF**), ako príslušnému orgánu Luxemburského veľkovevodstva podľa Nariadenia o prospekte alebo akémukoľvek inému 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. Základný prospekt podlieha následnému zverejneniu v zmysle článku 21 Nariadenia o prospekte.

NBS schvaľuje tento Základný prospekt iba ako prospekt, ktorý spĺňa normy úplnosti, zrozumiteľnosti a konzistentnosti uložené Nariadením o prospekte. Schválenie zo strany NBS by sa nemalo považovať za potvrdenie Emitenta alebo za potvrdenie kvality Dlhopisov, ktoré sú predmetom tohto Základného prospektu.

Platnosť tohto Základného prospektu skončí 12. marca 2022 vo vzťahu k Dlhopisom, ktoré sa majú prijať na obchodovanie na regulovanom trhu v EHP. Povinnosť doplniť tento Základný prospekt v prípade významného nového faktora, podstatnej chyby alebo podstatnej nepresnosti sa neuplatňuje, ak tento Základný prospekt už nie je platný. Kedykoľvek počas platnosti Základného prospektu môže byť v súvislosti s jeho aktualizáciou vypracovaný a predložený na schválenie NBS dodatok Základného prospektu (každý ďalej len **Dodatok**). Po schválení bude Dodatok zverejnený v súlade s Nariadením o prospekte.

Emitent pripraví a zverejní konečné podmienky pre každú emisiu Dlhopisov (ďalej len **Konečné podmienky**) v rámci Programu a súhrn pre každú emisiu (ďalej len **Súhrn**), ak sa Súhrn bude vyžadovať podľa platných právnych predpisov. V Konečných podmienkach budú uvedené tie parametre emisie a podmienky vydania Dlhopisov, ktoré v čase zostavovania tohto Základného prospektu nie sú známe a/alebo sú uvedené v Základnom prospekte vo viacerých variantoch. Konečné podmienky a (ak je to relevantné) Súhrny budú predložené NBS a zverejnené v súlade s Nariadením o prospekte a spolu so Základným prospektom, v znení jeho neskorších Dodatkov, budú predstavovať ucelené informácie o každej emisii Dlhopisov vydaných v rámci Programu.

Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Luxemburgu (ďalej len **LSE**) alebo regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**), ktoré sú regulovanými tržmi na účely smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (ďalej len **MiFID II**), v každom prípade v súlade s príslušnými právnymi predpismi a pravidlami príslušnej burzy cenných papierov. 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.

Intesa Sanpaolo S.p.A., banka založená ako akciová spoločnosť podľa právnych predpisov Talianskej republiky, so sídlom Piazza S. Carlo, 156, 20121 Turín, Taliansko s ďalším sídlom Via Monte di Pietà, 8, 20121, Miláno, Taliansko (ďalej len **Intesa Sanpaolo** alebo **IMI – Intesa Sanpaolo**), bude konať ako jediný aranžér a dealer Programu. Emitent sám môže konať ako dealer ohľadom ponúk Dlhopisov v Slovenskej republike. Na základe Programu môžu byť menovaní dodatoční dealeri, buď na trvalom základe alebo vo vzťahu k jednej emisii alebo emisiám Dlhopisov. Emitent je však výlučne zodpovedný za informácie uvedené v Základnom prospekte a Intesa Sanpaolo ani žiadni iní takto menovaní dealeri neoverili a nenesú zodpovednosť za žiadne informácie uvedené v Základnom prospekte.

Očakáva sa, že Dlhopisy vydané v rámci Programu budú hodnotené spoločnosťou Moody's Investors Service Ltd (ďalej len **Moody's**). Rating bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach. Akýkoľvek rating Dlhopisov bude 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**). Moody's je uvedená na zozname ratingových agentúr zverejnenom Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (*European Securities and Markets Authority*, ďalej len **ESMA**) na jeho internetovej stránke v súlade s Nariadením CRA. Vo všeobecnosti sú európski regulovaní investori predmetom obmedzení v používaní ratingu na regulačné účely, ak takýto rating nevydáva ratingová agentúra založená v Európskej únii a registrovaná podľa Nariadenia CRA.

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.

Potenciálni investori by mali vykonať vlastné posúdenie vhodnosti investovania do Dlhopisov. S investovaním do Dlhopisov sú spojené riziká. Bližšie informácie o určitých rizikách a ďalších faktoroch, ktoré by sa mali zväžiť pri investícii do Dlhopisov, sú uvedené v článku 2 s názvom „*Rizikové faktory*“.

Informácie nachádzajúce sa na webovom sídle, na ktoré tento Základný prospekt odkazuje, nie sú súčasťou tohto Základného prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za začlenené odkazom (pozri článok 4 s názvom „*Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu*“).

Jediný aranžér
IMI – Intesa Sanpaolo

Dealeri
IMI – Intesa Sanpaolo
Všeobecná úverová banka, a.s.

OBSAH

Článok		Strana
1.	Všeobecný opis programu	1
2.	Rizikové faktory	6
2.1	Rizikové faktory spojené s Emitentom	6
2.2	Rizikové faktory spojené s Dlhopismi	17
3.	Vyhlásenia zodpovednosti	23
4.	Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu	24
5.	Informácie o Emitentovi	25
5.1	Základné údaje	25
5.2	História	25
5.3	Prehľad podnikateľskej činnosti	26
5.4	Významné nové produkty a činnosti	26
5.5	Hlavné trhy	26
5.6	Rating	26
5.7	Organizačná štruktúra	27
5.8	Informácie o trendoch	28
5.9	Prognózy alebo odhad zisku	28
5.10	Správne, riadiace a dozorné orgány	28
5.11	Hlavní akcionári	29
5.12	Finančné informácie týkajúce sa aktív a záväzkov, finančnej situácie a ziskov a strát Emitenta	30
5.13	Súdne, správne a rozhodcovské konania	33
5.14	Významná zmena finančného stavu Emitenta a iné významné zmeny	33
5.15	Významné zmluvy	33
6.	Použitie výnosov	34
7.	Opis rámca slovenských krytých dlhopisov	35
8.	Podmienky Dlhopisov	40
9.	Formulár Konečných podmienok	56
10.	Zdaňovanie	63
11.	Upisovanie a predaj	65
12.	Všeobecné informácie	70
13.	Zoznam pojmov	75

1. VŠEOBECNÝ OPIS PROGRAMU

Nasledujúca časť obsahuje všeobecný opis programu na účely článku 25 ods. 1 písm. b) Delegovaného nariadenia o prospekte a ako taká sa nepovažuje za úplnú a je v celom rozsahu kvalifikovaná zvyšnou časťou tohto Základného prospektu a vo vzťahu k podmienkam akejkoľvek konkrétnej emisie Dlhopisov príslušnými Konečnými podmienkami. Potenciálni kupujúci Dlhopisov by si mali pred prijatím investičného rozhodnutia týkajúceho sa Dlhopisov pozorne prečítať informácie uvedené v iných častiach tohto Základného prospektu.

HLAVNÉ STRANY

Emitent	Všeobecná úverová banka, a.s., banka založená ako akciová spoločnosť podľa právnych predpisov Slovenskej republiky, so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 341/B, LEI: 549300JB1P61FUTPEZ75 (ďalej len VÚB alebo Emitent).
Jediný aranžér	Intesa Sanpaolo S.p.A, banka založená ako akciová spoločnosť podľa právnych predpisov Talianskej republiky, so sídlom Piazza S. Carlo, 156, 20121 Turín, Taliansko s ďalším sídlom Via Monte di Pietà, 8, 20121, Miláno, Taliansko, zapísaná v Turínskom registri podnikov pod číslom Fiškálneho kódu 00799960158, zapísaná v Talianskej centrálnej banke v Registri bánk pod číslom 5361, hlavný zástupca bankovej skupiny Intesa Sanpaolo, ktorá je členom Medzibankového fondu na ochranu vkladov (<i>Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi</i>) a Národného kompenzačného fondu (<i>Fondo Nazionale di Garanzia</i>), (ďalej len Intesa Sanpaolo a Aranžér).
Výpočtový a platobný agent	Všeobecná úverová banka, a.s.
Dealeri	Ku dňu vydania tohto Základného prospektu Intesa Sanpaolo (ďalej len Dealer) a akýkoľvek subjekt menovaný Emitentom v súlade s podmienkami Zmluvy s dealerom (taká Zmluva s dealerom, v platnom znení, ďalej len Zmluva s dealerom) približne zo dňa schválenia tohto Základného prospektu. Na účely retailových ponúk v Slovenskej republike môže Emitent konať ako Dealer. Takéto domáce retailové ponuky sa nebudú riadiť ustanoveniami Zmluvy s dealerom.
Luxemburský kотаčný agent	Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A., verejná spoločnosť s ručením obmedzeným (<i>société anonyme</i>) založená podľa právnych predpisov Luxemburského veľkovejvodstva ako úverová inštitúcia, so sídlom 19-21, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Luxemburské veľkovejvodstvo a zapísaná v Registri obchodu a spoločností Luxemburska pod číslom B13859 (ďalej len Luxemburský kотаčný agent).
Správca programu krytých dlhopisov	Zákon o bankách vyžaduje, aby NBS vymenovala nezávislú osobu za správcu dohliadajúceho sa určité aspekty programu krytých dlhopisov, ako aj jeho zástupcu. NBS vymenovala Rudolfa Šujana za správcu a Juditu Bischofovú za zástupkyňu správcu programu krytých dlhopisov Emitenta. Správca je okrem iného povinný vypracovať písomné osvedčenie o tom, že krytie Dlhopisov je zabezpečené v súlade so Zákonom o bankách a že pred každým vydaním Dlhopisov bol vykonaný zápis do Registra krytých dlhopisov. Správca tiež overuje, či Emitent plní svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov v súlade s platnými právnymi predpismi.
Ratingová agentúra	Moody's Investors Service Ltd (ďalej len Moody's alebo Ratingová agentúra).
Vzťahy vlastníctva alebo ovládania medzi hlavnými stranami	VÚB ako Emitent, Intesa Sanpaolo ako Aranžér a Dealer a Intesa Sanpaolo Luxembourg ako Luxemburský kотаčný agent, všetci patriaci do skupiny Intesa Sanpaolo.

KRYTÉ DLHOPISY A PROGRAM

Opis Programu Program vydávania krytých dlhopisov vo výške 5 000 000 000 EUR podľa právnych predpisov Slovenskej republiky

Objem Programu	Do 5 000 000 000 EUR (a na tento účel sa akékoľvek Dlhopisy denominované v inej mene konvertujú na euro k dátumu dohody o vydaní týchto Dlhopisov) v celkovej menovitej hodnote všetkých nesplatených Dlhopisov (ďalej len Limit programu).
Distribúcia Dlhopisov	<p>Dlhopisy môžu byť distribuované na syndikovanom alebo nesyndikovanom základe, vždy iba v súlade s príslušnými predajnými obmedzeniami.</p> <p>Emitent môže predávať Dlhopisy spoločnosti Intesa Sanpaolo a/alebo každému Dealerovi takto určenému na základe Zmluvy s dealerom. Dojednania, podľa ktorých sa možno dohodnúť na predaji Dlhopisov Emitentom a kúpe Dlhopisov Dealermi, sú uvedené v Zmluve s dealerom. V Zmluve s dealerom je okrem iného uvedené aj odškodnenie pre Dealera za určité záväzky v súvislosti s ponukou a predajom Dlhopisov. V Zmluve s dealerom je taktiež uvedené aj odstúpenie alebo ukončenie vymenovania existujúcich Dealerov a vymenovanie ďalších alebo iných dealerov buď vo všeobecnosti v súvislosti s Programom, alebo vo vzťahu ku konkrétnej emisii. Zmluva s dealerom obsahuje okrem iného stabilizačné ustanovenia.</p> <p>Niektoré emisie Dlhopisov môžu byť ponúkané verejnosti v Slovenskej republike, na domácom trhu Emitenta. Emitent môže v súvislosti s týmito ponukami vystupovať ako Dealer.</p>
Obmedzenia predaja	<p>Ponuka, predaj a doručovanie Dlhopisov a distribúcia ponukového materiálu v určitých jurisdikciách podliehajú určitým predajným obmedzeniam. Osoby, ktoré majú tento Základný prospekt, sú na základe žiadosti Emitenta, Dealera a Jediného aranžéra povinné, aby sa s akýmkoľvek takýmto obmedzením oboznámili a dodržiavali ho. Dlhopisy neboli a nebudú zaregistrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933, v znení neskorších predpisov (ďalej len Americký zákon o cenných papieroch). S výhradou určitých výnimiek sa Dlhopisy nemôžu ponúkať, predávať ani doručovať v Spojených štátoch alebo osobám zo Spojených štátov. Existujú ďalšie obmedzenia týkajúce sa distribúcie tohto Základného prospektu a ponuky alebo predaja Dlhopisov v EHP (vrátane Spojeného kráľovstva).</p> <p>Opis niektorých obmedzení týkajúcich sa ponúk a predaja Dlhopisov a distribúcie tohto Základného prospektu je uvedený v článku 11 Základného prospektu s názvom „<i>Upísanie a predaj</i>“ nižšie.</p>
Meny	Dlhopisy môžu byť denominované v akejkoľvek mene, ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach a na ktorej sa môžu Emitent a príslušný Dealer(i) dohodnúť, za predpokladu dodržania všetkých platných právnych požiadaviek a/alebo regulačných požiadaviek a/alebo požiadaviek centrálnej banky; v takom prípade môže Emitent uzavrieť určité dohody, aby okrem iného zaistil svoju menovú angažovanosť vo vzťahu k takýmto Dlhopisom. Platby v súvislosti s Dlhopismi sa môžu, pokiaľ budú splnené tieto podmienky, uskutočňovať v akejkoľvek mene alebo môžu byť spojené s akoukoľvek inou menou, ako je mena, v ktorej sú tieto Dlhopisy denominované.
Menovitá hodnota	Dlhopisy budú vydávané v menovitých hodnotách, ktoré môžu byť špecifikované v príslušných Konečných podmienkach, za podmienky dodržania všetkých platných zákonných alebo regulačných požiadaviek alebo požiadaviek centrálnej banky.
Minimálna menovitá hodnota	Minimálna menovitá hodnota každého Dlhopisu bude 100 000 EUR (alebo, ak budú Dlhopisy vydané v inej mene ako euro, ekvivalentná suma v tejto inej mene), s tým, že emisie Dlhopisov ponúkaných verejnosti v Slovenskej republike môžu byť vydané s minimálnou menovitou hodnotou menšou ako 100 000 EUR. Menovitá hodnota každého vydaného Dlhopisu bude uvedená v príslušných Konečných podmienkach.
Emisný kurz	Dlhopisy môžu byť vydané za emisný kurz, ktorý je rovnaký, nižší alebo vyšší ako ich menovitá hodnota, v súlade s príslušnými Konečnými podmienkami.

Dátum emisie	Dátum, ku ktorému začína emisia Dlhopisov, bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach.
Deň splatnosti úroku	Dátum uvedený v Konečných podmienkach emisie, ku ktorému sú splatné výnosy. Ak prípadne dátum vyplácania výnosov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za dátum vyplácania výnosov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň. V takom prípade nevzniká nárok na dodatočný výnos ani žiadne iné zhodnotenie.
Konečné podmienky	Konkrétne konečné podmienky, v ktorých sa podrobne uvedú určité príslušné podmienky, budú vydané a zverejnia pred každým vydaním Dlhopisov. Kombinácia časti A (Spoločné podmienky) článku 8 v tomto Základnom prospekte a Konečných podmienok bude tvoriť podmienky každej konkrétnej emisie Dlhopisov v rámci Programu. Konečné podmienky sa musia čítať spolu so Základným prospektom.
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 na účely posúdenia trhových rizík spojených s Dlhopismi vydávanými v rámci Programu a rizikami, ktoré sa týkajú právnych aspektov Dlhopisov vydávaných v rámci Programu. Všetky z nich sú uvedené v článku 2 nižšie s názvom „ <i>Rizikové faktory</i> “.
Dátum splatnosti	Konečný deň splatnosti (ďalej len Dátum splatnosti) bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach a určenie Dátumu splatnosti bude v každom prípade podliehať dodržaniu minimálnych alebo maximálnych splatností, ktoré umožní alebo bude vyžadovať príslušný regulačný orgán alebo akékoľvek právne predpisy alebo nariadenia platné na príslušného Emitenta.
Podoba Dlhopisov	Dlhopisy sú kryté dlhopisy vydané ako zaknihované cenné papiere vo forme na doručiteľa, ktoré sa spravujú právnymi predpismi Slovenskej republiky. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty, konečné certifikáty alebo kupóny.
Formy Dlhopisov	V súlade s Emisijnými podmienkami môžu byť Dlhopisy vydané ako Dlhopisy s pevnou sadzbou, Dlhopisy s pohyblivou sadzbou, Dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom v závislosti od Úrokového základu uvedeného v príslušných Konečných podmienkach. Dlhopisy môžu byť splatné v jednej alebo viacerých splátkach v závislosti od podmienok splácania uvedených v príslušných Konečných podmienkach. <i>Dlhopisy s pevnou sadzbou:</i> Úrok s pevnou sadzbou bude splatný v deň alebo v dni a bude vypočítaný na základe Konvencie, ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach. <i>Dlhopisy s pohyblivou sadzbou:</i> Dlhopisy s pohyblivou sadzbou budú úročené sadzbou stanovenou na základe Referenčnej sadzby a Marže stanovenej v príslušných Konečných podmienkach. <i>Iné ustanovenia týkajúce sa Dlhopisov s pohyblivou sadzbou:</i> Úrok z Dlhopisov s pohyblivou sadzbou vo vzťahu ku každému Úrokovému obdobiu bude splatný k Dátumom vyplácania výnosov a bude vypočítaný na základe Konvencie, ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach. Marža (ak bude existovať) súvisiaca s takouto pohyblivou sadzbou bude uvedená v príslušných Konečných podmienkach. <i>Dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom:</i> Dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom budú ponúkané a predávané so zľavou voči svojej menovitej hodnote a nebudú úročené.
Splatenie Dlhopisov	V príslušných Konečných podmienkach bude uvedené buď to, že príslušné Dlhopisy nemôžu byť splatené pred ich stanovenou lehotou splatnosti alebo že tieto Dlhopisy bude možné splatiť podľa voľby Emitenta po zaslaní oznámenia

Majiteľom dlhopisov v deň alebo v dni určené pred takouto uvedenou lehotou splatnosti a za cenu alebo ceny a za iných podmienok, ktoré budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

V príslušných Konečných podmienkach môže byť tiež uvedené, že Dlhopisy bude možné splatiť podľa voľby Emitenta z dôvodov zdaňovania.

Dlhopisy nebudú za žiadnych okolností splatené predčasne podľa voľby Majiteľov Dlhopisov.

Zdaňovanie

Všetky platby týkajúce sa Dlhopisov, ktoré má vykonať Emitent, sa budú vykonávať bez odpočtu zrážkových daní uložených akoukoľvek príslušnou jurisdikciou alebo kvôli nim, pokiaľ takýto odpočet nevyžaduje zákon.

V platných Konečných podmienkach môže byť uvedené, že v prípade, že dôjde k takémuto odpočtu alebo zrážke, od Emitenta sa bude, s výnimkou za určitých obmedzených okolností (napríklad v prípade, že by bolo potrebné vykonať odpočet alebo zrážku podľa príslušnej uplatniteľnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia alebo podľa právnych predpisov príslušnej jurisdikcie), požadovať zaplatenie dodatočných súm na pokrytie takto odpočítaných súm.

Všetky platby vykonávané vo vzťahu k Dlhopisom budú predmetom akýchkoľvek zrážok alebo odpočtov požadovaných podľa FATCA.

Zákaz poskytnúť zabezpečenie

Podmienky Dlhopisov nebudú obsahovať žiadne ustanovenie o zákaze poskytnúť zabezpečenie.

Porušenie povinností voči ostatným veriteľom (cross default)

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

Status Dlhopisov

Závazky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené, (kryté), nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú vždy 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.

Rating

Dlhopisom vydaným v rámci Programu môže Ratingová agentúra udeliť rating. Akýkoľvek takýto rating bude udelený ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia CRA a bude uvedený v Konečných podmienkach.

Schválenie Základného prospektu

Tento Základný prospekt bol schválený NBS ako základný prospekt vypracovaný v súlade s Nariadením o prospekte.

Kótovanie a prijatie na obchodovanie

Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na oficiálny zoznam a na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Luxemburgu (ďalej len **LSE**) alebo regulovanom voľnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. (ďalej len **BCPB**) alebo na akejkoľvek burze cenných papierov alebo trhov dohodnutých medzi Emitentom a príslušnými Dealermi, v každom prípade tak, ako bude uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

V príslušných Konečných podmienkach bude uvedené, či majú byť príslušné Dlhopisy kótované a/alebo prijaté na obchodovanie, a ak áno, na ktorých burzách a/alebo trhoch.

Vysporiadanie

Primárne vysporiadanie Dlhopisov sa bude v každom prípade vykonávať prostredníctvom spoločnosti Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.

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.

Rozhodné právo

Dlhopisy, Program a všetky mimozmluvné záväzky vyplývajúce z nich alebo súvisiace s nimi sa riadia a vykladajú v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky.

Zmluva s dealerom sa riadi a vykladá v súlade s anglickým právom.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

S investíciou do Dlhopisov sú spojené určité riziká. Pred akýmkoľvek investičným rozhodnutím týkajúcim sa Dlhopisov by mal každý potenciálny investor starostlivo posúdiť a rozhodnúť o týchto rizikových faktoroch a iných investičných faktoroch na základe informácií uvedených v tomto Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, Zhrnutiach a Dodatkoch, ktoré môžu byť vypracované v budúcnosti, ako aj na základe informácií uvedených v dokumentoch uvedených v článku 4 s názvom „Dokumenty zahrnuté prostredníctvom odkazu“.

Každý z rizikových faktorov uvedených nižšie môže mať významný vplyv na finančné výsledky Emitenta a/alebo jeho schopnosť plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

Nasledujúci prehľad rizik nemôže byť posudzovaný ako konečný a Emitent nezaručuje, že okrem nasledovných rizikových faktorov neexistujú aj ďalšie, ktoré by mali vplyv na Emitenta, prípadne na ním vydané Dlhopisy. Z tohto dôvodu by mali budúci investori vykonať svoje vlastné nezávislé posúdenie všetkých rizikových faktorov a posúdiť všetky ostatné časti tohto Základného prospektu. Na schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov môžu vplývať nižšie uvedené rizikové faktory.

Rizikové faktory sú uvedené v obmedzenom počte kategórií v závislosti od ich povahy. Rizikové faktory opísané nižšie sú zoradené podľa ich významnosti tak, že v každej kategórii sú ako prvé uvedené najpodstatnejšie rizikové faktory.

2.1 Rizikové faktory spojené s Emitentom

Potenciálni investori by si mali pred prijatím akéhokoľvek investičného rozhodnutia dôkladne prečítať tento článok o rizikových faktoroch, aby porozumeli rizikám spojeným s Emitentom a nadobudlo lepší obraz o schopnosti Emitenta plniť povinnosti súvisiace s vydanými Dlhopismi a opísané v príslušných Konečných podmienkach. Emitent sa domnieva, že nasledujúce rizikové faktory by mohli ovplyvniť jeho schopnosť plniť si povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov.

Rizikové faktory spojené s Emitentom boli rozdelené do týchto kategórií:

- (i) makroekonomické rizikové faktory s dopadom na Emitenta;
- (ii) rizikové faktory spojené s trhom a klientskym sektorom s dopadom na Emitenta;
- (iii) rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Emitenta;
- (iv) právne a regulačné rizikové faktory spojené s Emitentom; a
- (v) rizikové faktory spojené s operáciami a vnútornými kontrolami Emitenta.

Makroekonomické rizikové faktory s dopadom na Emitenta

Emitent môže byť nepriaznivo ovplyvňovaný dopadmi pandémie COVID-19, globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne, rizikom opustenia Európskej únie alebo eurozóny jedným alebo viacerými členskými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými faktormi

Na obchodnú výkonnosť Emitenta bude mať dopad najmä celková výkonnosť slovenskej ekonomiky. Vysoký stupeň otvorenosti slovenskej ekonomiky ju predurčuje k veľkej citlivosti na vývoj vonkajšieho makroekonomického prostredia. Ak bude stav globálnej ekonomiky priaznivý, otvorenosť vedie k vysokému potenciálu rastu; táto otvorenosť však môže mať naopak negatívny dopad na ekonomiku v prípade vonkajšej makroekonomickej nepriaznivosti. Zahraničný dopyt sa tak stal rozhodujúcim faktorom výkonnosti domácej ekonomiky, v ktorej Emitent podniká.

V posledných rokoch európska ekonomika rástla stabilne, čo predstavuje priaznivé prostredie pre slovenský vývoz. Rast bol podporený aj rastom domácej spotreby a investícií. Rast spotreby bol spôsobený predovšetkým zlepšením dôvery spotrebiteľov pri historicky nízkej nezamestnanosti. Medzitým došlo k zvýšeniu investícií vďaka súkromným podnikom, ktoré reagovali na potrebu riešiť obmedzené výrobné kapacity, ako aj vďaka projektom výstavby verejnej infraštruktúry, ktoré boli zväčša financované z dotácií EÚ. Slovenská ekonomika tak v nedávnom období v raste výraznejšie prekonala priemer eurozóny a Európskej únie.¹

Od jari 2020 sa však svetové makroekonomické prostredie a makroekonomické prostredie EÚ stalo uprostred globálnej pandémie COVID-19 náhle negatívnym. Podľa Svetovej ekonomickej aktualizácie MMF z apríla 2020 sa minulý rok globálna ekonomika výrazne zmenšila o 3,5 %, čo bude horší výsledok ako počas finančnej krízy v rokoch 2008 – 2009. Napriek novým vakcínam je dráha zotavenia sa z tejto kontrakcie stále neistá a závisí od

¹ Report „Real GDP growth rate – volume“, dostupný na <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/tec00115/default/table?lang=en>.

rýchlosti vakcinácie a hrozieb spôsobených novými mutáciami vírusu. Za predpokladu, že pandémia sa počas roka zmierni, MMF očakáva, že globálna ekonomika v roku 2021 porastie, v základnom scenári o 5,5 % v nadväznosti na normalizáciu ekonomickej činnosti, a to vďaka vakcínám a politickej podpore. Riziká súvisiace s týmto scenárom sú však veľké.²

Aj v tomto svetovom vývoji ovplyvnenom pandémiou sú vyhliadky pre malú a otvorenú slovenskú ekonomiku veľmi neisté. V dôsledku uzatvorenia, ktoré sa začali v októbri a decembri 2020 došlo opäť k zníženiu ekonomickej činnosti. Pretože očkovanie pomaly, ale isto postupuje medzi kritickými časťami populácie, jarné počasie by mohlo priniesť lepšie podmienky pre vonkajšie činnosti, predpovedá sa, že rast sa bude predsa len postupne opäť obnovovať. Inštitút finančnej politiky (IFP) na Ministerstve financií predpokladá, že pokles HDP bude pokračovať v 1Q 2021 (-1,5 %), ale potom sa vráti do pozitívneho teritória – nielen vďaka bázickému efektu 2Q2020, ale aj vďaka skutočnému rastu na predkrízovú úroveň, možno už v 4Q2021. Celkovo v roku 2021 predpokladá základný scenár IFP v roku 2020 rast HDP o 4,3 % po poklese o 5,8 % v roku 2020.³ Národná banka (NBS) je o niečo optimistickejšia: po poklese exportu o 5,7 % v roku 2020 predpokladá v tomto roku rast HDP až o 5,6 %.⁴ Oživenie z roku 2021 nebude v každom prípade pravdepodobne schopné vykompenzovať všetky straty, ku ktorým prišlo v roku 2020, pričom výdavky na zamestnanosť a investície budú pri oživení zaostávať kvôli uzatvoreniam v januári a februári. Zároveň by však vďaka nadchádzajúcej masívnej vládnej podpore zameranej na zachovanie pracovných miest (napr. programy *kurzarbeit*) nemala miera nezamestnanosti byť taká vysoká ako počas krízy v rokoch 2008 – 2009. IFP aj NBS predpokladajú, že miera nezamestnanosti dosiahne vrchol v roku 2021 na úrovni maximálne 8 % v porovnaní so 6 – 8 % v roku 2020 a historickým minimom 5 – 6 % v roku 2019. Moratórium na úvery dohodnuté medzi bankami a vládou ponúkajúce pozastavenie splátok úverov až na obdobie 9 mesiacov takisto pomohlo zadlženým domácnostiam preklenúť krízové obdobie s menšou škodou ako pred desiatimi rokmi. Moratórium však nebolo predĺžené ďalej do roku 2021.

Napriek všetkému je však zrejmé, že aktuálna neistota je stále bezprecedentne vysoká, a to aj kvôli novým vírusovým mutáciám, ktoré sa zdajú byť nielen infekčnejšie, ale aj nebezpečnejšie a smrteľnejšie. V dôsledku toho bude dôvera spotrebiteľov, miestna ako aj globálna, ktorá je kľúčová pre výhľad rastu, pravdepodobne potlačená na dlhšiu dobu, ako sa pôvodne predpokladalo. Okrem toho pandémia vyvolala mnoho štrukturálnych zmien v správaní spotrebiteľov, ktoré by mohli ovplyvniť bankové podnikanie. Dopad uzatvorenia, nižších výdavkov a vyššej miery úspor, nebol na Slovensku príliš výrazný. Bankové vklady a finančné aktíva domácností naďalej rástli solídnym tempom, avšak spotreba domácností sa znížila natoľko ako v iných krajinách EÚ. Miera úspor sa tak v roku 2020 zvýšila iba mierne, na približne 11 %, v porovnaní s predchádzajúcim rokom, kedy bola 10,4 %. Naopak, priemer v EÚ vyskočil za prvé tri štvrtroky 2020 o viac ako 6 percentuálnych bodov.⁵

Pokiaľ ide o úverovú stránku, je potrebné poznamenať, že slovenské domácnosti majú oveľa väčší dlh ako v roku 2009. Dlh ako podiel na príjmoch domácnosti sa zdvojnásobil, z úrovne 35 % pred desiatimi rokmi na aktuálnych viac ako 70 %. Slovensko sa tak počas posledného desaťročia zmenilo z najmenej zadlženej na najviac zadlženú krajinu v regióne strednej a východnej Európy. Podiel zadlžených obyvateľov na populácii sa medzitým do roku 2017 zvýšil z 26 % na 37 % a pravdepodobne sa už priblížil k priemeru EÚ vo výške 42 %. V prípade mladých ľudí a zárobkovo činných osôb s priemerným platom dokonca zadlženosť meraná pomerom dlhu k príjmu prekračuje priemer eurozóny.⁶

Nominálna úroveň dlhu je spolu s najzdravšími ekonomikami EÚ pod priemerom EÚ. Čo je však najdôležitejšie, splácanie väčšieho dlhu doteraz nebolo problémom kvôli prudkému poklesu úrokových mier v posledných rokoch a nárastu príjmov za posledné desaťročie. Na základe údajov HFCS zhromaždených NBS/ECB to platí vo všeobecnosti, a to aj pre najviac zadlžené slovenské domácnosti. V poslednom prieskume HFCS bol pomer dlhovej služby k príjmom mediánu slovenských domácností so splátkami dlhov na úrovni 11,3 % v porovnaní s priemerom za eurozónu vo výške 13 %⁷. V prípade 10 % najzadlženejších domácností so splátkami dlhu bol tento pomer vo výške 27 % oproti 34 % za eurozónu. Úrokové riziko by každopádne nemalo byť významné,

² Report „World Economic Outlook, Update, January 2021“, zverejnený Medzinárodným menovým fondom, dostupný na: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/26/2021-world-economic-outlook-update>.

³ Report „Macroeconomic forecast“, dostupný na: <https://www.mfsr.sk/en/finance/institute-financial-policy/economic-forecasts/macroeconomicforecasts/>.

⁴ Report „Medium Term Forecast“, dostupný na: <https://www.nbs.sk/en/publications-issued-by-the-nbs/medium-term-forecast>.

⁵ Report „Macroeconomic forecast“, dostupný na: <https://www.mfsr.sk/en/finance/institute-financial-policy/economic-forecasts/macroeconomicforecasts/>.

⁶ Report „The Household Finance and Consumption Survey – Wave 2017“, dostupný na: https://www.ecb.europa.eu/home/pdf/research/hfcn/HFCS_Statistical_Tables_Wave_2017.pdf?656f4e10de45c91c3c882840e9174eac a report „The Household Finance and Consumption Survey – Wave 2010“, dostupný na: https://www.ecb.europa.eu/home/pdf/research/hfcn/HFCS_Statistical_Tables_Wave2010.pdf?90d1e5ab4ace3e15e90ed59950d21ca1.

⁷ Makroekonomická predpoveď dostupná na: <https://www.mfsr.sk/en/finance/institute-financial-policy/economic-forecasts/macroeconomic-forecasts/1>.

pretože ECB by v nadchádzajúcich rokoch mala naďalej podporovať a nakupovať veľké objemy dlhových nástrojov. Neexistuje však žiadna záruka, že takéto opatrenia ECB budú mať úspešný výsledok.

Pokiaľ ide o úverové riziko, vysoká zadlženosť bola v poslednom roku kompenzovaná moratóriom na splácanie úverov prijatým od apríla 2020 do konca núdzového stavu súvisiaceho z COVID-19 (v súčasnosti sa predpokladá, že núdzový stav bude ukončený 31. marca 2021). Emitent verí, že po skončení moratória bude nárast nesplácaných úverov v základnom makroekonomickom scenári rýchleho zotavenia, keď sa pandémia dostane pod kontrolu, ktoré sa predbežne sa predpokladá v druhej polovici roku 2021. Takýto scenár je v súlade so zisteniami prieskumov uskutočňovaných NBS medzi zadlženými domácnosťami mesačne od júla 2020. Tieto prieskumy naznačujú, že až doteraz asi 6 % zadlžených domácností využilo moratórium na pôžičky, čo predstavuje asi 10 % z celkového objemu retailových úverov. V decembri 2020 neočakávalo 7,3 % z týchto domácností riadne obnovenie splácania dlhov po moratóriu. To znamená, že menej ako 1 % z celkového objemu retailových úverov by sa mohlo stať nesplateným, čo by bola vzhľadom na súčasný pomer nesplácaných úverov v sektorovom retailovom úverovom portfóliu okolo 3 % zvládnuteľná vyhládka. Niektoré segmenty klientov, najmä mladí, chudobnejší a slobodní ľudia, môžu byť z hľadiska splácania dlhov určite zraniteľné. Medzi pretrvávajúce riziká jednoznačne patria aj klienti, ktorí čerpajú svoje príjmy zo sektorov služieb, ktoré kríza COVID-19 ťažko zasiahla. Napriek tomu Emitent stále nachádza pozitívne signály na to, aby si udržal silné miesto v retailovej úverovej činnosti, najmä v segmentoch s nedostatočným využitím pákového efektu, v segmentoch ľudí s vysokými príjmami a v domácnostiach s rodičmi vo veku od 40 do skorých 50 rokov.

Pokiaľ ide o fiškálne hľadisko, príchod masívnej fiškálnej podpory na boj proti COVID-19 a jeho hospodársky dopad povedie k nárastu slovenského verejného deficitu a dlhu, rovnako ako kdekoľvek inde v Európe. V čase pandémie COVID-19 budú však orgány EÚ jednoznačne pokračovať v prehlíadaní nedosiahnutých fiškálnych cieľov. A s prebiehajúcou podporou menových orgánov vidia finančné trhy naďalej priaznivý výhľad na splnenie fiškálnych záväzkov zo strany Slovenského štátu. Marže slovenských štátnych dlhopisov tak zostávajú veľmi nízke. K 3. februáru 2021 predstavovala marža slovenského 10-ročného štátneho dlhopisu v porovnaní s nemeckým iba 5 bazických bodov, v porovnaní so 44 bazickými bodmi pred rokom. Dôveryhodnosť slovenskej fiškálnej cesty po pandémii COVID-19 medzitým podporil realistický prijatý rozpočet na rok 2021 a opatrenia na zníženie dlhodobých fiškálnych rizík, napríklad zrušenie stropu zákonného dôchodkového veku 64 rokov prijatého predchádzajúcou vládou. Tieto opatrenia dokumentujú, že nová koalíčná vláda, ktorá sa dostala k moci po parlamentných voľbách 29. februára 2020, skutočne dodržiava fiškálnu zodpovednosť.

Dňa 29. marca 2017 uplatnilo Spojené kráľovstvo článok 50 Lisabonskej zmluvy a oficiálne oznámilo Európskej únii (EÚ) svoje rozhodnutie vystúpiť z EÚ. Tým sa začal formálny dvojročný proces rokovaní o podmienkach vystúpenia a rámca budúcich vzťahov medzi Spojeným kráľovstvom a EÚ (ďalej len **Dohoda o vystúpení podľa článku 50**). Dohoda o vystúpení podľa článku 50 stanovila Spojenému kráľovstvu prechodné obdobie do 31. Decembra 2020, počas ktorého bolo Spojené kráľovstvo viazané právnymi predpismi EÚ a zostávalo v oblasti jednotného trhu, zatiaľ čo sa rokovalo o budúcich podmienkach vzťahu Spojeného kráľovstva s EÚ. EÚ a Spojené kráľovstvo sa 24. decembra 2020 dohodli na dohode o obchode a spolupráci (ďalej len „**Dohoda o obchode a spolupráci**“), ktorá ustanovuje zásady vzťahu medzi EÚ a Spojeným kráľovstvom po skončení prechodného obdobia. Európska komisia navrhla dočasne uplatňovať Dohodu o obchode a spolupráci na dočasnej báze na obmedzené obdobie až do jej schválenia Európskym parlamentom. Vzhľadom na nedávnu dohodu o znení Dohody o obchode a spolupráci a jej predbežnom uplatňovaní nie sú k dátumu tohto Prospektu úplne jasné presné podmienky Dohody o obchode a spolupráci, jej praktické uplatňovanie a celkový vzťah Spojeného kráľovstva a EÚ. Akékoľvek oneskorenia so schválením Dohody o obchode a spolupráci Európskym parlamentom, jej potenciálne problematické ustanovenia alebo jej potenciálny neistý výklad by mohli nepriaznivo ovplyvniť európske alebo svetové ekonomické alebo trhové podmienky a mohli by prispieť k nestabilite na svetových finančných a devízových trhoch vrátane volatility v hodnote eura.

Pred konečným a definitívnym vystúpením Spojeného kráľovstva z EÚ Emitent zaznamenal zvýšený dopyt svojich obchodných partnerov zo Spojeného kráľovstva po presmerovaní určitých obchodných aktivít na ich existujúce alebo novo založené spriaznené spoločnosti so sídlom v regióne EHP. Vzhľadom na prevažujúci cezhraničný prvok (týkajúci sa Spojeného kráľovstva) v príslušných činnostiach boli najviac ovplyvnené deriváty Emitenta, korešpondenčné bankovníctvo a zúčtovanie devíz, vrátane vzťahov týkajúcich sa sprostredkovania s externými predajcami Emitenta. Pri hľadaní spôsobov, ako minimalizovať riziká spojené s možnými právnymi obmedzeniami vyplývajúcimi z toho, že Spojené kráľovstvo sa pre EÚ stane treťou krajinou, a s pretrvávajúcim záujmom naďalej poskytovať služby európskym klientom aj po Brexite, postihnuté britské spoločnosti väčšinou obnovili alebo presunuli svoje súčasné a budúce operácie do svojich pridružených subjektov v EÚ, so sídlom v Nemecku, Francúzsku alebo Holandsku. V reakcii na tieto opatrenia prijal Emitent preventívne opatrenia a plán pokračovania podnikania s cieľom zabrániť akémukoľvek pozastaveniu obchodnej alebo prevádzkovej činnosti v situácii po vykonaní Brexitu. V pláne sa vymedzili kritické cieľové činnosti, ktoré sa majú vykonať, a príslušné časové harmonogramy, okrem iného vrátane rýchlej akvizície nových klientov

mimo Spojeného kráľovstva, ukončenia existujúcich obchodov alebo ich prevodov na nové protistrany, prepracovania existujúcich zmlúv. Aj keď akčný plán načrtol niekoľko rôznych prístupov, ako sa vysporiadať s následkami po Brexite, s výnimkou implementácie operačného usporiadania s novými zákazníkmi mimo Spojeného kráľovstva a požiadavky na účtovanie nových obchodov na tieto nové subjekty, Emitent sa dodnes v praxi nestretol so žiadnymi inými bezprostrednými dopadmi súvisiacimi s Brexitom na jeho obchodné operácie alebo iné obchodné činnosti.

Dopady pandémie ochorenia COVID-19 na Emitenta

Trvanie pandémie ochorenia COVID-19 a jeho ekonomický dopad majúci za následok vyššie očakávané riziká budú pravdepodobne pokračovať v ovplyvňovaní ziskovosti Emitenta. Napriek rôznym vládnym opatreniam zameraným na zmiernenie negatívnych dopadov pandémie na finančnú pozíciu a ekonomickú životaschopnosť spotrebiteľov a podnikateľov, ktoré boli prijaté od vypuknutia pandémie a ktoré sú naďalej platné k dátumu Základného prospektu, pretrváva očakávanie, že Emitent bude čeliť nárastu nesplácaných úverov a opatreniam na vymáhanie práva voči jeho povinným osobám, ktoré sú v omeškaní. Vzhľadom na rýchle prispôbenie sa celej spoločnosti (vrátane podnikateľského prostredia) novým vzorcom životného štýlu a praxi sociálneho distancovania, Emitent môže aj naďalej čeliť klesajúcim trendom hrubých tržieb tých kategórií produktov, ktoré sa distribuujú predovšetkým prostredníctvom tradičnej pobočkovej siete, v ktorých je predajná stratégia založená na osobnom kontakte s jeho zákazníkmi. Na druhej strane výzvy, ktoré prináša pandémia, prinútili Emitenta, aby čo najviac využil potenciál existujúcich alebo nových online technológií alebo iných nástrojov na priamu komunikáciu. Postupná implementácia týchto nových technológií a nástrojov do procesov Emitenta od vypuknutia pandémie úplne nanovo definovala a transformovala súčasné modely prevádzky, organizácie práce a obsluhy klientov a prispela k šíreniu nákladovo efektívnejších marketingových a servisných postupov založených na zdokonalenej automatizácii a digitalizácii. Tieto zmeny mali do určitej miery dopad na finančnú situáciu Emitenta, pretože implementácia nových nástrojov a procesov pravdepodobne priniesla v počiatkovej fáze ďalšie fixné náklady. Nepovažujú sa však za také náklady a výdavky, ktoré majú podstatný dopad na celkovú finančnú situáciu, tržby alebo vyhladky Emitenta a jeho podnikanie v bankovom sektore.

Národná rada Slovenskej republiky prijala niekoľko legislatívnych opatrení v súvislosti so situáciou pandémie ochorenia COVID-19, z ktorých niektoré majú negatívny dopad na finančnú pozíciu, príjmy a vyhladky Emitenta a jeho bankové podnikanie.

Niektoré z opatrení, ako napríklad všeobecný zákaz speňaženia alebo vymáhania zabezpečenia alebo odklad splátok istín úverov a úrokov dlžných veriteľom, ktoré boli prijaté Národnou radou Slovenskej republiky, už nie sú účinné. Iné, ako napríklad dočasná ochrana podnikateľov, boli nahradené prísnejšou legislatívou, ktorej cieľom je dosiahnuť podobný účinok.

Dňa 8. decembra 2020 prijala Národná rada Slovenskej republiky zákon č. 421/2020 Z. z. o dočasnej ochrane podnikateľov vo finančných ťažkostiach (ďalej len **Zákon o dočasnej ochrane**), ktorý nadobudol účinnosť 1. januára 2021.

Podnikateľ, ktorý má na Slovensku centrum hlavných záujmov a ktorý splňa určité zákonné požiadavky, môže požiadať o dočasnú ochranu (na trojmesačné obdobie, ktoré sa môže ešte predĺžiť) od svojich veriteľov. Na to, aby mohol podnikateľ využívať dočasnú ochranu, musí podať žiadosť na príslušnom súde, kde podnikateľ zároveň potvrdí, že dočasná ochrana bola schválená väčšinou jeho veriteľov (počítané na základe výšky ich pohľadávok). Medzi hlavné dopady udelenia dočasnej ochrany patria:

- (a) nemožnosť začatia konkurzného konania;
- (b) nemožnosť vymáhania záložného práva voči podnikateľovi, ktorý je pod dočasnou ochranou; alebo;
- (c) obmedzené ukončenie dohôd s podnikateľmi pod dočasnou ochranou.

Podľa Zákona o dočasnej ochrane môže každý podnikateľ požiadať o ochranu do 31. decembra 2022.

Je tiež ťažké predvídať, aký bude dopad na dlžníkov Emitenta (a v dôsledku toho na Emitenta a jeho podnikanie) po ukončení dočasnej ochrany, pretože značný počet z nich môže stále čeliť finančným problémom a môže skončiť v platobnej neschopnosti a zbankrotovať alebo čeliť reštrukturalizačnému konaniu. To by mohlo mať negatívny dopad na Emitenta, jeho podnikanie a jeho finančnú situáciu.

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

Emitent je vystavený úverovému riziku svojich klientov, najmä dlžníkov, ale aj obchodných protistrán

Emitent, rovnako ako celý sektor bankových a finančných služieb, môže byť negatívne poznačený množstvom faktorov ako sú napríklad všeobecné trhové podmienky, výkonnosť finančných trhov, úrovne úrokových

sadzieb, výkyvy kurzov, legislatívne zmeny, ako aj zmeny regulácie zo strany centrálnych bánk. Zhoršenie situácie na trhu môže negatívne ovplyvniť dopyt po Emitentom poskytovaných produktoch a službách. Negatívny vývoj týchto faktorov môže taktiež ohroziť schopnosť klientov uhrádzať svoje záväzky, čo by mohlo mať negatívny dopad na Emitenta a potenciálne by to mohlo predstavovať riziko neplnenia si svojich záväzkov. Ekonomická a finančná činnosť a finančný stav Emitenta tiež do veľkej miery závisia od stupňa úverovej spoľahlivosti jeho klientov. Porušenie uzavretých dohôd a východiskových záväzkov zo strany klientov alebo akýkoľvek nedostatok informácií alebo nesprávnych informácií, ktoré poskytl o svojej finančnej a úverovej situácii, by preto mohol mať negatívny vplyv na hospodársku a/alebo finančnú situáciu Emitenta.

Úrokové výnosy Emitenta a výnosy z jeho investičných portfólií sú vystavené úrokovému riziku

Na expozíciu úrokového rizika Emitenta má v každom momente vplyv viacero scenárov, vrátane:

- (a) zmien celkovej úrovne úrokových sadzieb;
- (b) zmien vo vzťahoch medzi hlavnými trhovými sadzbami (základné riziko);
- (c) zmien sklonu a tvaru výnosovej krivky (riziko krivky);
- (d) zmien likvidity kľúčových finančných trhov alebo volatility trhových sadzieb v rôznych menách;
- (e) konsolidácie expozícií na základe rôznych korelácií medzi menami; a
- (f) tlaku na modely správania.

Napriek tomu, že Emitent uplatňuje politiky na zaistenie a zmiernenie úrokového rizika s cieľom ochrániť svoje aktíva pred zmenami reálnej hodnoty úverov a vkladov v dôsledku pohybov v úrokovej krivke a na zníženie volatility budúcich peňažných tokov súvisiacich s konkrétnym aktívom/pasívom, úrokové sadzby sú vysoko citlivé na mnohé faktory, ktoré Emitent nemôže kontrolovať, a výkyvy úrokových sadzieb môžu mať negatívny dopad na čistý úrokový výnos Emitenta.

Konkurencia na bankovom trhu v Slovenskej republike

Sektor bankovníctva a finančných služieb v strednej a východnej Európe a najmä v Slovenskej republike, je čoraz viac presýtený, a preto sa Emitent môže stretnúť s rastúcou konkurenciou zo strany domácich aj svetových finančných inštitúcií. To viedlo k zníženiu sadzieb úverových produktov, a tým k zvýšeniu tlaku na čistú maržu úrokových sadzieb bánk. Slovenský bankový trh je v súčasnosti veľmi koncentrovaný a napriek tomu, že Emitent má málo konkurentov porovnateľnej veľkosti a podobného rozsahu podnikania, môže Emitent čeliť aj rastúcej konkurencii menej zabeznutých bánk a finančných inštitúcií alebo nových účastníkov, ktorí sa snažia o prienik na trh tým, že ponúknu atraktívnejšie úrokové sadzby pre úvery alebo sadzby na vklady a zavedú iné agresívne cenové stratégie.

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

Ceny komerčných a rezidenčných nehnuteľností v dôsledku ekonomickej neistoty zaznamenali v minulosti pokles. Developerské spoločnosti boli nútené zastaviť alebo oddialiť výstavbu plánovaných projektov v dôsledku nedostatku zákazníkov alebo z dôvodu, že pre klesajúcu hodnotu nehnuteľností používaných ako zabezpečenie neboli schopné pre tieto projekty získať financovanie. Tieto okolnosti mali za následok pokles cien rezidenčných a komerčných nehnuteľností. Aj keď súčasný trh nehnuteľností v Slovenskej republike pôsobí stabilne a pandémia ochorenia COVID-19 naň nemala podstatný dopad, 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 manažmente zabezpečenia ukáže, že hodnota zabezpečenia nehnuteľnosťami nie je dostačujúca. 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 nepriaznivý dopad na podnikanie, finančnú kondíciu, výsledky činnosti a vyhlídky Emitenta.

Uvedené riziko sa týka vo všeobecnosti hodnoty záložných práv, ktoré boli zriadené v prospech Emitenta ako záložného veriteľa na zabezpečenie splácania ním poskytnutých úverov.

Prípadný pokles cien rezidenčných nehnuteľností môže mať konkrétne dopad aj na hodnotu krycieho súboru a ukazovateľa krytia Dlhopisov. V súlade so zákonnými požiadavkami však ukazovateľ krytia nesmie klesnúť pod 105 % hodnoty krytých záväzkov (pozrite taktiež „V prípade výnimočne nepriaznivej okolnosti konkurzu Emitenta nemusia aktíva v krycom súbore postačovať na plné krytie všetkých záväzkov z Dlhopisov“).

Rizikové faktory spojené s finančnou situáciou a úverovou bonitou Emitenta

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko neschopnosti Emitenta splniť svoje záväzky riadne a včas. Emitent môže čeliť čerpaniu nevyužitých viazaných úverových liniek svojich zákazníkov alebo zvýšenej platobnej neschopnosti pri úveroch pre zákazníkov, čo by mohlo viesť k zhoršeniu likvidity Emitenta, pretože zvýšenie požiadavky na financovanie by sa nemuselo zabezpečiť dostatočne a včas. Zvýšenie spreadov spolu so znížením ratingu môže spôsobiť negatívne precenenie aktív používaných ako záloh. Dôležitou súčasťou vkladov sú vklady právnických osôb. Emitent môže čeliť riziku koncentrácie z vkladov právnických osôb spôsobenému okamžitým výberom finančných prostriedkov počas krízy alebo zvýšením rizika reputácie, ktoré vedie k prudkému vyberaniu vkladov v bankách. Kvôli vysoko otvorenej ekonomike Slovenska môže byť likvidita Emitenta ohrozená spomalením globálneho makroekonomického cyklu a dopadmi súčasnej pandemickej situácie na globálnu ekonomiku. Potenciálny nárast miery nezamestnanosti by mohol spôsobiť výbery úspor zo strany zákazníkov. Ak by sa toto riziko stalo skutočnosťou, následne by sa znížila vkladová základňa Emitenta.

Rating Emitenta

Rating Emitenta pridelený Moody's k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu neznamená, že udelený rating vyjadruje úplne všetky riziká a teda že nemôže nastať situácia, ktorá by viedla k stratám Emitenta a následne k negatívnemu dopadu na finančné výsledky Emitenta, prípadne na jeho schopnosť plniť si záväzky vyplývajúce z Dlhopisov. Ratingové ohodnotenie Emitenta predstavuje názor ratingovej agentúry na bonitu Emitenta. Rating Emitenta môže ratingová agentúra znížiť, pozastaviť alebo odobrať, čo by mohlo mať za následok obmedzenie prístupu k zdrojom financovania Emitenta a následne k vyšším refinančným nákladom. Všeobecne negatívne zmeny lokálnych aj medzinárodných ekonomických podmienok, inflácia, spotreba obyvateľstva a podnikovej sféry, ekonomický cyklus, nezamestnanosť, obmedzené úverové možnosti a ďalšie faktory, ktoré investor ani Emitent nie je schopný ovplyvniť, môžu mať negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta, hodnotu investičného portfólia ako aj trhovú hodnotu cenných papierov vydaných Emitentom.

Emitent je vystavený rizikám, ktoré majú dopad na celú Skupinu Intesa Sanpaolo

Emitent je členom Skupiny Intesa Sanpaolo. Ako v prípade iných slovenských bánk, ktoré sú členmi medzinárodným skupín, aj medzi Emitentom a jeho akcionárom a celou Skupinou Intesa Sanpaolo 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 Skupiny Intesa Sanpaolo a s trhmi, na ktorých pôsobí, medzi ktoré patria hlavne:

- (a) Podobne ako sám Emitent (pozrite rizikový faktor *Emitent môže byť nepriaznivo ovplyvňovaný dopadmi pandémie COVID-19, globálnymi finančnými a hospodárskymi krízami vrátane dlhovej krízy v eurozóne, rizikom opustenia Európskej únie alebo eurozóny jedným alebo viacerými členskými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými faktormi*) aj celá Skupina Intesa Sanpaolo 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 členskými štátmi a inými negatívnymi makroekonomickými a trhovými prostrediami, v súčasnosti aj v dôsledku ekonomických a právnych dopadov rozšírenia pandémie COVID-19. Skupina Intesa Sanpaolo je týmto rizikám vystavená obzvlášť na jej domovskom talianskom trhu a ostatných európskych trhoch, kde je geograficky koncentrovaná jej činnosť.
- (b) Ako každá banková skupina aj Skupina Intesa Sanpaolo čelí kreditnému riziku (riziku nesplácania úverov) v dôsledku zhoršenia ekonomickej situácie alebo aj regulačných zásahov. Okrem toho Skupina Intesa Sanpaolo čelí ďalším 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 trhovú riziká, ktoré zahŕňajú prostredie nízkych úrokových sadzieb a tlak na úverové marže. Keďže viaceré krajiny pôsobenia Skupiny Intesa Sanpaolo sú mimo eurozóny, skupina tiež 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 Skupiny Intesa Sanpaolo.
- (c) Niektoré trhy Skupiny Intesa Sanpaolo, 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.

- (d) Skupina Intesa Sanpaolo je vystavená riziku vyplývajúcemu zo súdnych konaní, ktoré vedie alebo ktoré sú proti nej vedené, a tiež ostatným rizikám, ako je strata ratingu, reputačné a prevádzkové riziko a riziko povinnosti financovať programy konsolidácie vládnych rozpočtov, a to aj prostredníctvom zavedenia bankových daní a iných poplatkov.

Keďže tieto a ďalšie riziká na úrovni Skupiny Intesa Sanpaolo nemôže Emitent ovplyvniť, ak by nastal nepriaznivý dopad na Skupinu Intesa Sanpaolo, hoci len v rovine reputačnej, môže to mať nepriaznivé dôsledky na finančnú situáciu, výsledky a činnosť Emitenta.

Právne a regulačné rizikové faktory spojené s Emitentom

Regulačné požiadavky

Finančný sektor, v ktorom Emitent pôsobí, sa považuje za jedno z najviac regulovaných odvetvových prostredí. Emitent je regulovaná úverová inštitúcia a bol zaradený medzi ďalšie systémovo dôležité inštitúcie v EÚ (O-SIIs). Emitent sa preto považuje za systémovo významnú finančnú inštitúciu pre slovenský bankový sektor a hospodárstvo. Emitent podlieha dohľadu národných a európskych regulačných orgánov, jeho činnosť je najmä pod priamym dohľadom Národnej banky Slovenska, Európskej centrálnej banky a Európskeho systému centrálnych bánk. Regulačné prostredie uplatniteľné na Emitenta má významný dopad na jeho obchodné praktiky, stratégiu, rizikový profil, prevádzkový režim, zdroje a schopnosť podporovať ďalší rast a ziskovosť. Globálna finančná kríza 2008-2009 viedla k nárastu regulácie na národnej ako aj medzinárodnej úrovni s cieľom prijať nové a prísnejšie presadzovať už existujúce predpisy pre finančný sektor, v ktorom Emitent pôsobí. Táto regulácia by mohla ovplyvniť finančný sektor a nové požiadavky a zmeny v oblasti primeranosti kapitálu, likvidity a pákového efektu by mohli viesť k zvýšeniu požiadaviek na kapitál a likviditu. Medzi ďalšie opatrenia patria regulačné nástroje, ktoré umožňujú príslušným orgánom zasahovať do núdzových situácií alebo ústredným vládam zavádzať politiky, ktoré posilňujú fiškálnu pozíciu a verejné financie prostredníctvom účasti na spoločnom systéme dane z finančných transakcií v eurozóne.

Nové požiadavky a zmeny týkajúce sa dostatočnej kapitalizácie a ďalších ukazovateľov

Reakciou na finančnú krízu v Európe je výrazne vyššia regulácia európskeho bankového sektora. 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 expozícií 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 spúšťacia udalosť.

Takáto právna úprava týkajúca sa Emitenta ako banky je sektorovo špecifická a oveľa prísnejšia ako bežný insolvenčný a krízový režim týkajúci sa iných obchodných spoločností. Rezolučný orgán disponuje právomocou uložiť viaceré opatrenia, z ktorých viaceré sa netýkajú krytých dlhopisov. Napriek tomu výkon týchto právomocí (ako je napríklad rozdelenie Emitenta alebo uloženie povinnosti vydať nové akcie alebo iné finančné nástroje) 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.

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 boli implementované do Zákona o riešení krízových situácií s účinnosťou od 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.

MREL požiadavka stanovená pre Skupinu Intesa Sanpaolo je v súčasnosti považovaná za dosiahnuteľnú, pričom na jej naplnenie sa vzťahuje dvoj až trojročné 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. Existuje aj riziko, že Emitent alebo Skupina Intesa Sanpaolo nebude schopná splniť požiadavku MREL, čo by mohlo viesť k vyšším nákladom na refinancovanie a regulačným opatreniam.

MiFID II

Emitent podlieha regulačnému rámcu pre investičné služby a regulované trhy, ktorý je aktualizovaný smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi v znení neskorších zmien a doplnkov (ďalej len **MiFID II**) a príslušnými európskymi a vnútroštátnymi právnymi predpismi a platí od 3. januára 2018. V rámci MiFID II sa od Emitenta vyžaduje, aby dodržiaval zvýšené regulačné požiadavky, ktoré tiež vedú k zvýšeným nákladom pre Emitenta. Nová regulácia ovplyvnila najmä IT, prevádzkovú a servisnú infraštruktúru s priamym dopadom na vzťahy so zákazníkmi. V súvislosti s poskytovaním investičných služieb Emitent implementoval nové alebo dodatočné požiadavky na zverejňovanie

a dokumentáciu o finančných produktoch a s nimi súvisiacich rizík, aby klientovi umožnil kvalifikované investičné rozhodnutie na základe primeraných znalostí o vlastnostiach produktov a ich rizikách. Emitent okrem toho prispel značnými finančnými a materiálnymi zdrojmi do procesov podporujúcich transparentnosť nákladov, ako aj kvalifikovaný výber ponuky produktov pre klientov na základe posúdenia rôznych faktorov, ktoré sú podstatné pre stanovenie pozitívnych a negatívnych cieľových trhov. Požiadavky MiFID II kládli a kladú na činnosť Emitenta nové požiadavky, ktorých splnenie zatiaľ nebolo plne ustálené a Emitent môže čeliť dodatočným nákladom alebo regulačným zásahom v súvislosti s MiFID II, ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na jeho činnosť, finančnú situáciu a výsledky.

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

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

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 zdaniťelnú 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 nákladov by mala negatívny dopad na finančnú pozíciu a zisk Emitenta.

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 časti 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.

Dodržiavanie pravidiel boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti, korupcii a financovaniu terorizmu

Emitent musí dodržiavať vnútroštátne a medzinárodné pravidlá a predpisy týkajúce boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti, korupcii a financovaniu terorizmu. Tieto pravidlá a nariadenia sa v posledných rokoch stali prísnejšími a v budúcnosti možno budú ešte viac sprísnené a prísnejšie presadzované. Výrazne sa zvýšila aj intenzita činností v oblasti presadzovania práva zo strany zahraničných orgánov dohľadu, ktoré často vykonávajú svoju jurisdikciu na cezhraničnom základe. Dodržiavanie týchto pravidiel a nariadení znamená pre banky a iné finančné inštitúcie značnú finančnú záťaž a vedie k závažným technickým problémom. Akékoľvek porušenie alebo podozrenie z porušenia týchto alebo podobných pravidiel Emitentom môže mať pre Emitenta vážne právne, menové a reputačné dôsledky vrátane sankcií uložených NBS. Mohlo by to preto mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, prevádzkové výsledky ako aj finančnú situáciu, likviditu, vlastné zdroje, vyhliadky a reputáciu Emitenta.

Riziko súdnych sporov

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

Vyvíjajúci sa právny poriadok a daňové predpisy môžu mať podstatný nepriaznivý dopad na Emitenta

Právny poriadok Slovenskej republiky podlieha výrazným zmenám. V mnohých prípadoch sa výklad a právne predpisy naďalej neustále menia, čo môže viesť k tomu, že existujúce právne predpisy sa uplatňujú nekonzistentne alebo svojvoľne a zavádzajú sa nové právne predpisy.

Právna infraštruktúra a vymožitelnosť práva v Slovenskej republike je menej vyvinutá v porovnaní s niektorými západoeurópskymi krajinami. V niektorých prípadoch nie je možné dosiahnuť súdnu nápravu v rámci vymáhania zmluvných alebo iných práv včas alebo vôbec. Nedostatok právnej istoty alebo neschopnosť dosiahnuť efektívnu zákonnú nápravu včas, resp. vôbec, môžu mať podstatný nepriaznivý dopad na obchodné aktivity, prevádzkové výsledky alebo finančné postavenie Emitenta. Investori by si mali byť takisto vedomí toho, že 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. Preto môžu byť spory pred súdmi v Slovenskej republike predmetom prietahov a možno sa nebudú viesť spôsobom podobným spôsobu vo vyspelejších právnych systémoch, a tak môžu viesť k prietahom v konaní alebo stratám z investícií.

Emitent podlieha komplexnej daňovej regulácii, ktorá je v niektorých prípadoch účinná iba krátko, je často menená, dopĺňaná a rozdielne vykonávaná. Neefektívny výber daní môže mať za následok neustále zavádzanie nových daní v snahe zvýšiť daňové príjmy. Preto existuje riziko, že Emitent môže podliehať svojvoľnému a jednostranne nevýhodnému zdaneniu. Navyše v mnohých prípadoch je zavedenie právnych alebo daňových opatrení založené na politických alebo protekcionistických dôvodoch a je zamerané predovšetkým na finančné inštitúcie.

Riziká súvisiace s vývojom a uplatňovaním právneho poriadku a daňových predpisov môžu mať podstatný nepriaznivý dopad na finančnú situáciu a výsledky hospodárenia Emitenta a na jeho schopnosť plniť záväzky z Dlhopisov.

Platné zákony o konkurze a iné zákony a predpisy upravujúce práva veriteľov

Slovenské konkurzné konania často trvajú niekoľko rokov, pokiaľ sa vyriešia, a úroveň vymoženia pre veriteľov je v porovnaní so zvyškom Európskej únie relatívne nízka. Emitent preto nemôže zabezpečiť, aby jeho práva veriteľa v konkurznom konaní postačovali na to, aby mohol úspešne zinkasovať sumy, ktoré mu dlhujú jeho dlžníci. Okrem toho sa náklady na súdne spory Emitenta súvisiace s konkurzným konaním jeho dlžníkov alebo protistrán môžu podstatne zvýšiť v dôsledku akýchkoľvek novo prijatých a neotestovaných postupov a možných zmien v predpisoch. Proces vymáhania zábezpeky v Slovenskej republike je pomerne nákladný a môže trvať niekoľko rokov. V dôsledku toho je možné, že Emitent nebude môcť za vynaloženia primeraných nákladov včas, alebo vôbec vymôcť zábezpeku zabezpečujúcu úvery a iné úvery poskytnuté Emitentom vrátane hypotekárnych úverov. Mohlo by to preto mať podstatný nepriaznivý dopad na podnikanie, prevádzkové výsledky, finančnú situáciu, likviditu, vlastné zdroje, vyhliadky a reputáciu Emitenta.

Rizikové faktory spojené s prevádzkou a vnútornými kontrolami Emitenta

Operačné riziko

Operačné riziko možno definovať ako riziko straty spôsobenej nevhodnými alebo zle nastavenými internými procesmi, ľuďmi a systémami alebo vonkajšími udalosťami. Operačné riziko zahŕňa právne riziko a compliance riziko, modelové riziko, riziko IKT a riziko finančného vykazovania; strategické a reputačné riziko nie sú zahrnuté.

Emitent definoval rámec pre riadenie operačných rizík, ktorý pozostáva z nasledujúcich fáz:

- (a) identifikácia, ktorá zahŕňa činnosti zisťovania, zhromažďovania a klasifikácie kvantitatívnych a kvalitatívnych informácií týkajúcich sa operačných rizík;
- (b) meranie a hodnotenie, ktoré zahŕňa definíciu expozície voči operačným rizikám Skupiny emitenta, vykonávané na základe informácií zhromaždených vo fáze „identifikácie“;

- (c) monitorovanie a kontrola, ktorá zahŕňa dohľad nad profilmi operačného rizika (vrátane IKT a kybernetického rizika) a expozíciami voči príslušným stratám prostredníctvom aktívneho riadenia rizík vykonávaného prostredníctvom podpory vykazovania;
- (d) riadenie (alebo zmierňovanie), ktoré zahŕňa činnosti zamerané na riadenie operačných rizík, ktoré sa vykonávajú pôsobením na významné rizikové faktory alebo ich prevodom prostredníctvom použitia poistného krytia alebo iných nástrojov; a
- (e) komunikácia, ktorá zahŕňa informačné toky súvisiace s riadením operačných rizík medzi niekoľkými zainteresovanými osobami, s cieľom monitorovať postup a získať primerané znalosti o vystavení týmto rizikám.

Aj keď Emitent neustále dohliada na svoje vlastné operačné riziká, môžu sa vyskytnúť určité neočakávané udalosti a/alebo udalosti mimo kontroly Emitenta (vrátane tých, ktoré sú uvedené vyššie ako príklad a bez obmedzenia), s možnými negatívnymi účinkami na podnikanie a ekonomickú a/alebo finančnú situáciu Emitenta, ako aj jeho povesť.

2.2 Rizikové faktory spojené s Dlhopismi

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

Rizikové faktory spojené s Dlhopismi boli rozdelené do týchto kategórií:

- (i) Rizikové faktory týkajúce sa slovenského právneho rámca pre kryté dlhopisy;
- (ii) Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení Podmienok;
- (iii) Rizikové faktory súvisiace s ustanoveniami Dlhopisov o vyplatení výnosu;
- (iv) Právne a regulačné rizikové faktory; a
- (v) Rizikové faktory spojené s obchodovaním Dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa slovenského právneho rámca pre kryté dlhopisy

V prípade výnimočne nepriaznivých okolností konkurzu nemusia aktíva v krycom súbore postačovať na plné krytie všetkých záväzkov z Dlhopisov

Súčasťou krycieho súboru pokrývajúceho záväzky Emitenta z Dlhopisov budú najmä hypotekárne úvery zabezpečené riadne zriadeným záložným právom v prvom poradí k založenej nehnuteľnosti (ďalej len **Hypotekárne úvery**) 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. 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: *the 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 kalendárneho mesiaca.

Všetky založené nehnuteľnosti sa 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 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 dodatočne kvalifikované aktíva tak, aby požadovaný ukazovateľ krytia zostal zachovaný. Ale v prípade konkurzu, nútenej správy alebo obdobnej situácie, kedy bude schopnosť Emitenta generovať ďalšie kvalifikované aktíva obmedzená, hodnota aktív v krycom súbore môže poklesnúť pod požadovanú úroveň a nemusí tak postačovať na plné krytie všetkých krytých záväzkov, vrátane tých z Dlhopisov.

Je tiež potrebné upozorniť, že v dôsledku premeny hypotekárnych záložných listov vydaných Emitentom pred 1. januárom 2018 (ďalej len **HZL**) ako je opísané v článku 7 nižšie s názvom „*Opis rámca slovenských krytých dlhopisov*“, jediný spoločný krycí súbor slúži aj na krytie všetkých záväzkov Emitenta z týchto skôr vydaných hypotekárnych záložných listov. Nároky Majiteľov dlhopisov z Dlhopisov sú čo do poradia uspokojenia rovnocenné (*pari passu*) s nárokmi skôr vydaných HZL a všetci investori budú mať rovnaké prednostné právo na uspokojenie vo vzťahu k celému kryciemu súbore.

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

Riziko predĺženia splatnosti Dlhopisov a riziko zmeny osoby Emitenta 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 krytých dlhopisov**), tak ako je definovaný v Zákone o bankách a netreba si ho pomyliť s Programom podľa tohto Základného prospektu). Program krytých dlhopisov, ako je definovaný v Zákone o bankách, zahŕňa vo všeobecnosti všetky aktíva krycieho súboru, ako aj všetky záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, všetky HZL

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 dlhopisov. Ak Správca dospeje k záveru, že správa programu môže mať za následok zníženie miery uspokojenia Majiteľov 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 Dlhopisov upraví v súlade s § 67 ods. 10 a 11 Zákona o bankách (tzv. soft bullet extension) takto: (i) počas prvého mesiaca po doručení oznámenia o prevode NBS sa dátumy splatnosti nebudú upravovať, (ii) od prvého dňa druhého mesiaca až do posledného dňa dvanásteho mesiaca po doručení návrhu na prevod NBS sa akýkoľvek dátum splatnosti istiny na základe Dlhopisov spadajúcich do tohto obdobia predĺži o 12 mesiacov a (iii) ak Správca požaduje predĺženie obdobia na vykonanie prevodu, dátum splatnosti istiny podľa akýchkoľvek 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 úrokov a ostatné podmienky Dlhopisov nebudú ovplyvnené, ale Majitelia dlhopisov nebudú nijak inak kompenzovaní a ani nebudú mať žiadne právne nároky z dôvodu posunu splatnosti Dlhopisov.

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

Predĺženie konečných dátumov splatnosti sa nevzťahuje na splatnosti HZL vydaných pred 1. januárom 2018. Ak dátum splatnosti ktorejkoľvek tranže HZL nastane počas obdobia na vykonanie prevodu, Správca bude povinný zaplatiť istinu majiteľom HZL podľa pôvodného plánu.

Prevod samotného programu bude podliehať predchádzajúcemu schváleniu NBS. Ak sa uskutoční takýto prevod, totožnosť Emitenta Dlhopisov sa zmení na banku, ktorá je nadobúdateľom, t. j. dlžníkom podľa Dlhopisov sa stane iná banka so sídlom v Slovenskej republike. Toto nemá vplyv na podmienky samotných 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 nútej správy nevyžaduje súhlas Majiteľov dlhopisov.

Rizikové faktory týkajúce sa ustanovení a obmedzení Podmienok

Vylúčenie predčasného splatenia v prípade neplnenia Emitenta, vylúčenie spoločného zástupcu

V súlade s podmienkami Dlhopisov a v súlade s prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie dlhopisov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu nespôsobí neplnenie záväzkov Emitenta z Dlhopisov predčasnú splatnosť záväzkov Emitenta voči Majiteľom dlhopisov ani nevznikne nárok Majiteľov dlhopisov požadovať predčasné splatenie Dlhopisov. V prípade neplnenia platobných povinností Emitenta budú mať Majitelia dlhopisov právo žalovať Emitenta o úhradu a budú mať tiež prospech z práva na samostatné uspokojenie z majetku v krycom súbore v prípadnom exekučnom konaní. Majitelia dlhopisov však nemajú žiadne právo požadovať predčasné splatenie celej čiastky istiny. Neplnenie Emitenta tiež spôsobí zvolanie Schôdze, neexistuje však spoločný zástupca Majiteľov dlhopisov a každý Majiteľ dlhopisov bude musieť vo všeobecnosti vymáhať svoje práva voči Emitentovi individuálne.

Riziko predčasného splatenia Dlhopisov

Návratnosť investície do Dlhopisov môže byť nižšia ako očakávaná v prípade, ak Majiteľ dlhopisu tieto predá pred ich konečnou splatnosťou. V Konečných podmienkach každej emisie Dlhopisov bude ustanovené, či má Majiteľ dlhopisov právo na predčasné splatenie Dlhopisov alebo či Emitent môže za predpokladu výskytu určitých špecifických udalostí definovaných v Konečných podmienkach emisie Dlhopisov tieto predčasne splatiť.

Majitelia dlhopisov môžu byť tiež vystavení riziku, že zdroje získané z predčasného splatenia Dlhopisov nebudú schopní opätovne investovať takým spôsobom, aby získali rovnaký výnos aký mali z investície do Dlhopisov.

Predpokladaný celkový objem emisie Dlhopisov nemusí byť záväzný

V Konečných podmienkach uvedený celkový objem emisie predstavuje maximálny objem danej emisie Dlhopisov, pričom skutočne umiestnený objem emisie môže byť nižší, prípadne sa môže počas existencie emisie Dlhopisov meniť, a to až do dátumu jej splatnosti. Celkový objem emisie je podmienený dopytom po týchto Dlhopisoch, prípadných spätných nákupoch Dlhopisov Emitentom či ich predčasnou splatnosťou.

Z predpokladaného celkového objemu emisie preto nemožno vyvodzovať akékoľvek závery týkajúce sa likvidity Dlhopisov na sekundárnom trhu.

Neexistencia nezávislého výpočtového agenta a platobného agenta

Všetky výpočty a platby Majiteľom dlhopisov z Dlhopisov bude vykonávať Emitent. Za tieto úlohy nebude zodpovedný žiadny nezávislý výpočtový agent ani správca platieb. Všetky administratívne úlohy súvisiace s Programom a Dlhopismi bude plniť výlučne Emitent. Je to v súlade s prevládajúcou trhovou praxou pre vydávanie dlhopisov slovenskými úverovými inštitúciami na domácom slovenskom trhu a Emitent prijal opatrenia na zvládnutie možných konfliktov záujmov v súlade s platným nariadením, investori by si však mali uvedomiť, že sa nemôžu spoliehať na nestranných agentov – tretie osoby. Podrobné postupy a požiadavky na platby z Dlhopisov sú uvedené v Podmienke 9 Podmienok s názvom „*Platobné podmienky*“.

Riziko súvisiace s ďalším zadlžovaním Emitenta

Majitelia dlhopisov sú vystavení riziku, že Emitent nie je obmedzený vo vydávaní ďalších dlhových cenných papierov ani výške dlhu, ktorý mu môže vzniknúť alebo ktorý môže zabezpečiť. Emitent tiež nie je povinný osobitne informovať Majiteľov dlhopisov o emitovaní, vzniku alebo zabezpečení ďalšieho dlhu (s výnimkou zverejňovania pravidelných finančných správ). Emitovanie, vznik alebo zabezpečenie ďalšieho dlhu môže mať negatívny dopad na trhovú cenu Dlhopisov a Emitentovu schopnosť splniť všetky záväzky vyplývajúce mu z vydaných Dlhopisov a môže znížiť sumu, ktorú by boli Majitelia dlhopisov schopní získať v prípade konkurzu Emitenta. Zhoršenie finančnej situácie Emitenta môže mať na Majiteľov dlhopisov výrazný negatívny dopad, vrátane prerušenia vyplácania úrokových výnosov alebo zníženia sumy istiny Dlhopisov a v prípade likvidácie Emitenta aj stratu celej investície.

Rizikové faktory súvisiace s ustanoveniami Dlhopisov o vyplatení výnosu

Riziko Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou

Riziko spočíva v poklese trhovej ceny takýchto Dlhopisov v dôsledku zmeny úrokových sadzieb. Nominálna úroková sadzba Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou je po dobu existencie Dlhopisov pevná, no aktuálna úroková sadzba na kapitálovom trhu sa mení. So zmenou trhovej úrokovej sadzby sa tiež mení trhovú cenu Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou, ale v opačnom smere. Ak sa trhovú úroková sadzba zvýši, trhovú cenu Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zníži na úroveň, kedy sa výnos takýchto Dlhopisov približne rovná trhovej úrokovej sadzbe. Ak sa trhovú úroková sadzba naopak zníži, trhovú cenu Dlhopisov s pevnou úrokovou sadzbou sa spravidla zvýši na úroveň, kedy sa výnos takýchto Dlhopisov približne rovná trhovej úrokovej sadzbe.

Riziko Dlhopisov s nulovým úrokovým výnosom

Majitelia 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 pevnou úrokovou sadzbou a môžu výraznejšie reagovať na zmeny trhových úrokových sadzieb v porovnaní s Dlhopismi s obdobnou splatnosťou nesúcimi úrok.

Riziko Dlhopisov s pohyblivou úrokovou sadzbou

Predstavuje riziko kolísania úrokovej sadzby, v dôsledku čoho nie je možné vopred stanoviť výnos týchto Dlhopisov a investori sú tak vystavení riziku neistého úrokového príjmu. Úrok Dlhopisov s pohyblivým úrokom bude súvisieť s indexmi referenčných hodnôt (na účely tohto rizikového faktoru každý z nich jednotlivo **Referenčná hodnota** a spoločne **Referenčné hodnoty**), napr. medzibanková úroková referenčná sadzba v eurách (*Euro Interbank Offered Rate*) (**EURIBOR**), londýnska medzibanková úroková referenčná sadzba (**LIBOR**), pražská medzibanková úroková referenčná sadzba (**PRIBOR**) alebo iná Referenčná hodnota.

EURIBOR, LIBOR, PRIBOR a iné Referenčné sadzby podliehajú usmerneniam zo strany vnútroštátnych, medzinárodných a iných regulačných orgánov, pričom vznikajú návrhy ich reformy. Niektoré z týchto reforiem sú už účinné, zatiaľ čo ostatné sa ešte len budú implementovať. Tieto reformy môžu spôsobiť, že sa príslušné Referenčné sadzby budú správať inak ako v minulosti, resp. budú mať iné dôsledky, ktoré nemožno predvídať. Akýkoľvek takýto dôsledok by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na akékoľvek Dlhopisy spojené s Referenčnou sadzbou.

Hlavným právnym predpisom v danej oblasti je nariadenie Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách

alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (ďalej len **Nariadenie o referenčných hodnotách**).

Nariadenie o referenčných hodnotách je účinné od 1. januára 2018. V zásade sa vzťahuje na správcov a v určitých aspektoch aj na prispievateľov a regulovaných používateľov Referenčných hodnôt v EÚ a okrem iného: (i) budú musieť mať správcovia Referenčných hodnôt udelené povolenie (alebo ak nemajú sídlo v EÚ, budú musieť splniť požiadavky týkajúce sa rovnosti, uznania a schválenia) a budú musieť dodržať rozsiahle požiadavky súvisiace so správou Referenčných hodnôt, a (ii) zabráni tomu, aby sa používali Referenčné hodnoty správcov bez udeleného povolenia. Rozsah Nariadenia o referenčných hodnotách je široký a okrem tzv. indexov kritických referenčných hodnôt sa takisto môže potenciálne vzťahovať na (i) mnohé úrokové indexy, ak na nich niektoré finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na obchodnom mieste, odkazujú, alebo na (ii) systematické internalizátory (alebo v súvislosti s ktorými bola podaná žiadosť o ich prijatie na obchodovanie na obchodnom mieste), finančné zmluvy a investičné fondy. Nariadenie o referenčných hodnotách môže mať významný dopad na Dlhopisy spojené s Referenčnou hodnotou alebo indexom považovaným za Referenčnú hodnotu, najmä ak sa zmení metodika alebo iné podmienky referenčnej hodnoty s cieľom splniť požiadavky Nariadenia o referenčných hodnotách. Takéto zmeny by okrem iného mohli mať za následok zníženie, zvýšenie alebo iné ovplyvnenie volatility zverejnenej sadzby alebo ukazovateľa Referenčnej hodnoty.

Správcovia Referenčných hodnôt môžu uplatniť chybové pravidlá (ďalej len **Chybové pravidlá**), ktoré stanovujú, ako títo správcovia Referenčnej hodnoty budú riešiť chyby, ktoré môžu vzniknúť pri stanovenom postupe určenia príslušnej Referenčnej hodnoty. Tieto Chybové pravidlá môžu obsahovať podstatné prahové hodnoty, čo znamená, že nesprávne stanovená Referenčná hodnota nebude upravená v prípade, že nebude porušená príslušná podstatná prahová hodnota. Okrem toho sa v Chybových pravidlách môže rozlišovať medzi chybami, ktoré sa zistia pri kontrolách nad ich dodržiavaním ešte pred časom uzávierky stanoveným v príslušných Chybových pravidlách na opravu príslušnej Referenčnej hodnoty, a chyby, ktoré sa zistia až po čase závierky. V prípade, že sa chyba zistí pred príslušným časom závierky, chybné pravidlá môžu umožniť správcovi Referenčnej hodnoty, aby príslušnú Referenčnú hodnotu opravil. V dôsledku akejkoľvek takejto opravy môže dôjsť k zníženiu Referenčnej hodnoty oproti tej, ktorá bola pôvodne stanovená.

Ak by Referenčná hodnota zanikla alebo by inak nebola k dispozícii, alebo ak nastane iný Prípado referenčnej hodnoty (ako je definovaný v Podmienkach), úroková sadzba pre Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré sú spojené s takouto Referenčnou hodnotou (Referenčná sadzba), bude na príslušné obdobie určená postupom podľa článku 7.10 Podmienok. Akýkoľvek takýto postup by mohol mať podstatný nepriaznivý dopad na hodnotu a návratnosť takýchto Dlhopisov.

Právne a regulačné rizikové faktory

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

Dlhopisy nie sú kryté žiadnym zákonným systémom ochrany. 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 zostávajúcimi nekrytými pohľadávkami z Dlhopisov

V súlade s § 180a Zákona o konkurze, ktorým bol do slovenského právneho poriadku transponovaný článok 108 BRRD, sa v prípade konkurzu Emitenta výtlačok zo speňazenia majetku, ktorý tvorí všeobecnú konkurznú podstatu, primárne použije na uspokojenie pohľadávok z chránených vkladov v tomto poradí:

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

Uvedené riziko sa týka všetkých veriteľov nezabezpečených pohľadávok a tiež častí pohľadávok, ktoré neboli plne uspokojené z prípadného zabezpečenia. Majitelia dlhopisov by si preto mali byť vedomí toho, že v prípade konkurzu Emitenta, a v rozsahu, v akom sa program krytých dlhopisov neprevedie a nároky Majiteľov budú

kompenzované z výťažku z predaja krycieho súboru iba čiastočne, ich zostávajúce pohľadávky z Dlhopisov budú podriadené vyššie uvedeným pohľadávkam z chránených vkladov.

Vplyv daní a poplatkov

Návratnosť investície do Dlhopisov ovplyvňuje daňový režim platný v krajine sídla Emitenta, investora či v krajine, kde dochádza k prevodu cenného papiera. Potenciálny investor by mal taktiež vykonať vlastné posúdenie výšky a druhu poplatkov, ktoré mu budú účtované v súvislosti s nadobudnutím, držbou alebo predajom Dlhopisov (napr. poplatok za vedenie a správu účtu cenných papierov).

Kurzové riziko a kurzové kontroly

Emitent bude platiť istinu a úroky z Dlhopisov v mene emisie. Predstavuje to určité riziká súvisiace s menovou konverziou, ak sú finančné aktivity investora denominované hlavne v inej mene alebo menovej jednotke (ďalej len **Mena investora**) ako je mena emisie. Patrí sem aj riziko podstatnej zmeny výmenných kurzov (vrátane zmien vyplývajúcich z devalvácie eura alebo revalvácie meny emisie) a riziko, že orgány, ktoré majú právomoc nad Menou investora, môžu uložiť alebo zmeniť kurzové kontroly. Zhodnotenie Meny investora voči mene emisie by znížilo (1) výnos z Dlhopisov v ekvivalente Meny investora, (2) hodnotu ekvivalentu Meny investora pokiaľ ide o splatnú istinu z Dlhopisov, a (3) trhovú hodnotu Dlhopisov v ekvivalente Meny investora. Vládne a menové orgány môžu (a niektoré tak už v minulosti urobili) zaviesť kurzové kontroly, ktoré by mohli mať nepriaznivý dopad na príslušný výmenný kurz. V dôsledku toho by investori mohli dostať nižšie výnosy z Dlhopisov, ako očakávali, alebo aj žiadne výnosy, alebo nižšiu istinu, ako očakávali, alebo aj žiadnu istinu.

Platby z Dlhopisov môžu podliehať zrážkovej dani USA podľa FATCA

Výplaty výnosov alebo istiny Dlhopisov v prospech Majiteľov dlhopisov, ktorí (i) nespĺňajú daňové certifikácie, resp. požiadavky na identifikáciu (vrátane uvedenia informácie o vzdaní sa uplatňovania akýchkoľvek zákonov, ktoré zakazujú poskytovanie takýchto informácií daňovým úradom) alebo (ii) sú finančnými inštitúciami, ktoré nespĺňajú zákon USA o daňovom súlade zahraničných účtov (*U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*), resp. akýchkoľvek medzištátnych dohôd (vrátane tej medzi Slovenskou republikou a Spojenými štátmi americkými), môžu byť predmetom zrážkovej dane vo výške 30 %. Emitent nebude povinný vykonávať žiadne ďalšie platby v súvislosti s takýmito čiastkami zadržanými alebo zrazenými Emitentom alebo iným platobným agentom.

Rizikové faktory spojené s nadobúdaním a obchodovaním s Dlhopismi

Obchodovanie s Dlhopismi nemusí byť likvidné a môže byť prerušené

Dlhopisy nemusia mať v čase vydania zriadený obchodný trh a nikdy sa ani nemusí rozvinúť. Ak sa trh rozvinie, nemusí byť veľmi likvidný. Investori teda nemusia byť schopní predať svoje Dlhopisy ľahko alebo za ceny, ktoré im zabezpečia výnos porovnateľný s podobnými investíciami, pre ktoré existuje rozvinutý sekundárny trh. Je možné, že na nelikvidnom trhu nebude môcť investor kedykoľvek predať svoje Dlhopisy za spravodlivé trhové ceny. Možnosť predať Dlhopisy môže byť dodatočne obmedzená z dôvodov špecifických pre danú krajinu. Emitent ďalej nemôže garantovať cenu, za ktorú sa budú dať Dlhopisy na sekundárnom trhu kúpiť, respektíve predať. Cenu ovplyvňujú aktuálne trhové podmienky a preto sa v priebehu obchodovania mení. Historický vývoj cien Dlhopisov nemôže byť považovaný za ukazovateľ budúceho vývoja cien. Majitelia dlhopisov sú tak vystavení riziku nepriaznivého vývoja trhových cien nimi vlastnených Dlhopisov, čo sa môže prejaviť v prípade, ak sa ich rozhodnú predať pred ich konečnou splatnosťou. V prípade, ak sa Majiteľ dlhopisu rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, menovitá hodnota a výnos bude vyplatený v zmysle Konečných podmienok emisie.

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 kreditnej marže

Dlhopisy nesú riziko kreditnej marže Emitenta, ktorá sa môže počas životnosti Dlhopisov zvýšiť, čo má za následok pokles trhovej ceny Dlhopisov. Hlavné faktory vplyvajúce na kreditnú maržu sú okrem iného najmä bonita a rating Emitenta, pravdepodobnosť zlyhania Emitenta a zostatková splatnosť Dlhopisov. Celková ekonomická situácia, likvidita trhu, všeobecná úroveň úrokových sadzieb, celkový ekonomický vývoj a mena, v ktorej sú Dlhopisy denominované, sú rovnako faktory s pozitívnym alebo negatívnym vplyvom na riziko kreditnej marže Emitenta a potenciálni investori do Dlhopisov by všetky tieto faktory mali zvážiť.

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 medziročná miera inflácie v januári 2021 hodnotu 0,7 %.

Riziko 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.

Riziko fluktuácie trhovej ceny Dlhopisov

Majitelia dlhopisov sú v prípade predaja Dlhopisov vystavení riziku zmeny trhovej ceny 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 prejavovať v prípade, ak sa ich rozhodnú predat' pred ich konečnou splatnosťou. Majitelia dlhopisov si musia byť vedomí, že Dlhopisy môžu byť vydané za vyššiu cenu ako je cena porovnateľných Dlhopisov na sekundárnom trhu, čo môže zvýšiť vplyv nepriaznivého vývoja trhových cien. V prípade, ak sa Majiteľ dlhopisu rozhodne držať Dlhopisy do ich konečnej splatnosti, čiastka istiny bude splatená v hodnote, ktorá je uvedená v príslušných Konečných podmienkach.

Rating Dlhopisov

Akýkoľvek rating Dlhopisov nemusí primerane odrážať všetky riziká investovania do Dlhopisov. Rating môže byť tiež pozastavený, znížený alebo odobratý. Takéto pozastavenie, zníženie alebo odobratie môže mať nepriaznivý dopad 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.

3. VYHLÁSENIA ZODPOVEDNOSTI

Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 341/B (ďalej len **Emitent**), konajúca prostredníctvom pánov Roberto Vercelli, člen predstavenstva a Ing. Peter Magala, člen predstavenstva, vyhlasuje, že je výlučne zodpovedná za informácie uvedené v tomto Základnom prospekte.


Emitent preberá zodpovednosť za informácie uvedené v tomto Základnom prospekte. Pri vynaložení všetkej náležitej starostlivosti sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto Základnom prospekte aktuálne, úplné a pravdivé v súlade so skutočnosťou, a neboli opomenuté žiadne skutočnosti, ktoré by mohli ovplyvniť význam tohto Základného prospektu.

V Bratislave, dňa 3. marca 2021



Meno: Roberto Vercelli

Funkcia: člen predstavenstva



Meno: Ing. Peter Magala

Funkcia: člen predstavenstva

4. DOKUMENTY ZAHNUTÉ PROSTREDNÍCTVOM ODKAZU

Informácie z nasledujúcich dokumentov sú zahrnuté prostredníctvom odkazu do tohto Základného prospektu a Základný prospekt by sa mal čítať a vykladať spolu s informáciami z nasledujúcich dokumentov:

- (a) Auditovaná konsolidovaná ročná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2019 pripravená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2019 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2019**). Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2019, ktorá sa považuje za súčasť Základného prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2019, ktoré nie sú zahrnuté do Základného prospektu prostredníctvom odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa 2019 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

https://www.vub.sk/files/informacny-servis/dlhopisy-vub/kryte-dlhopisy-vub/text/pdf_pre_web_v_vub_2019_sk.pdf

- (b) Auditovaná konsolidovaná ročná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2020 pripravená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou Výročnej správy Emitenta za rok 2020 zostavenej podľa príslušných právnych predpisov (ďalej len **Výročná správa 2020**). Základný prospekt musí byť čítaný spolu s vyššie uvedenou časťou Výročnej správy 2020, ktorá sa považuje za súčasť Základného prospektu. Ostatné časti Výročnej správy 2020, ktoré nie sú zahrnuté do Základného prospektu prostredníctvom odkazu, nie sú pre investorov relevantné.

Výročná správa 2020 je dostupná na nasledujúcom hypertextovom odkaze:

<https://www.vub.sk/files/informacny-servis/dlhopisy-vub/kryte-dlhopisy-vub/vyroczna-sprava-2020.pdf>

Vyššie uvedené konsolidované ročné účtovné závierky spolu so správami audítora (ďalej len **Účtovné závierky**) sú zahrnuté prostredníctvom odkazu a tvoria súčasť tohto Základného prospektu.

Účtovné závierky sú k dispozícii v pôvodnom slovenskom jazyku, ako aj v anglickom jazyku. Anglické verzie predstavujú priamy preklad dokumentov v slovenskom jazyku. Emitent je zodpovedný za anglické preklady Účtovných závierok zahrnutých prostredníctvom odkazu do tohto Základného prospektu a vyhlasuje, že je to vo všetkých podstatných ohľadoch presný a nezavádzajúci preklad slovenskej jazykovej verzie Účtovných závierok (podľa toho, čo je relevantné).

Informácie, ktoré sa nachádzajú na webových sídlach, na ktoré sa tento Základný prospekt odvoláva, nie sú súčasťou tohto Základného prospektu a neboli preskúmané ani schválené NBS, s výnimkou dokumentov, ktoré sa považujú za zahrnuté odkazom uvedeným v tejto časti Základného prospektu.

5. INFORMÁCIE O EMITENTOVI

5.1 Základné údaje

Obchodné meno: Všeobecná úverová banka, a. s.; skrátené meno: VÚB, a. s.

Sídlo: Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 31 320 155

Dátum registrácie: 1. apríl 1992

Právna forma: akciová spoločnosť

Krajina registrácie: Slovenská republika

LEI: 549300JB1P61FUTPEZ75

Telefónne číslo: +421 2 5055 1111

Webové sídlo: www.vub.sk

Informácie na webovom sídle netvoria súčasť Základného prospektu, s výnimkou prípadu, keď sú uvedené informácie do Základného prospektu začlenené odkazom. Informácie na webovom sídle neboli skontrolované ani schválené NBS.

Emitent je držiteľom bankovej licencie a je slovenskou bankou (úverovou inštitúciou) v zmysle Zákona o bankách. Emitent vykonáva svoju činnosť podľa zákonov Slovenskej republiky, najmä Obchodného zákonníka, Zákona o bankách a Zákona o cenných papieroch.

Emitent získal predchádzajúci súhlas NBS na vykonávanie činností súvisiacich s programom krytých dlhopisov na základe rozhodnutia NBS zo dňa 14. mája 2018, č. z.: 100-000-105-179 k č. sp: NBS1-000-0204-409.

5.2 História

Právny predchodca Emitenta, štátny podnik VÚB, š.p.ú. bol zaradený do prvej vlny kupónovej privatizácie začiatkom 90. rokov a 1. apríla 1992 bol transformovaný na akciovú spoločnosť. Tento dátum predstavuje dátum založenia VÚB v súčasnej právnej forme ako akciovej spoločnosti podľa slovenského (vtedy československého) práva. VÚB bola založená na dobu neurčitú.

V roku 2001 sa Emitent, nadobudnutím majoritného podielu zahraničným akcionárom Gruppo IntesaBci, ktorý získal 94,46 %-ný podiel akcií VÚB, stala členom tejto významnej finančnej skupiny. Finančná skupina Banca Intesa S.p.A. (predtým Gruppo IntesaBci), bola podľa bilančnej sumy a objemu vlastného kapitálu najväčšou bankou v Taliansku a jednou z popredných bánk v Európe.

V roku 2007 Banca Intesa S.p.A. sa zlúčila s ďalšou talianskou bankou Sanpaolo IMI S.p.A. a vznikla finančná skupina Intesa Sanpaolo, ktorej ústredie má sídlo v Turíne.

Zámerom Skupiny Intesa Sanpaolo na Slovensku je ďalší rozvoj VÚB ako univerzálnej finančnej inštitúcie, posilnenie jej služieb poskytovaných firemnej klientele, rozšírenie retailových služieb na báze franchisingu a rozvíjanie sofistikovaných aktivít na kapitálových trhoch. Dôraz je kladený na vývoj nových produktov pre klientov, na intenzívnejšiu marketingovú komunikáciu a na zvyšovanie komfortu klientov pri využívaní bankových produktov a služieb.

Emitentovi nie sú známe žiadne nedávne špecifické udalosti, ktoré sú v podstatnej miere relevantné pre vyhodnotenie jeho platobnej schopnosti. Emitent spĺňa všetky kapitálové a iné regulatórne a prudenciálne požiadavky v súvislosti so svojimi bankovými a finančnými operáciami a spĺňa všetky požiadavky na vykazovanie a zverejňovanie v súlade s platnými právnymi predpismi.

Ku dňu vydania tohto Základného prospektu nenastali žiadne významné zmeny v štruktúre prijímania úverov a financovania Emitenta. Emitent nepredpokladá významné zmeny v štruktúre financovania svojej činnosti.

Emitent sa stal súkromnou akciovou spoločnosťou dňa 27. februára 2021 v dôsledku vyradenia svojich akcií z obchodovania na Burze cenných papierov v Bratislave. Vyradeniu predchádzala povinná ponuka na prevzatie akcií Emitenta od spoločnosti Intesa Sanpaolo Holding International S.A. Povinná ponuka na prevzatie bola ukončená dňa 19. februára 2021 a Intesa Sanpaolo Holding International S.A. získala ďalší 0,14 % podiel na základnom imaní Emitenta, čím sa jej celkový obchodný podiel zvýšil na 97,17 %. Následne sa spoločnosť Intesa Sanpaolo Holding International S.A. rozhodla využiť právo výkupu menšinových akcionárov (tzv. *squeeze out*) v súlade s § 118i Zákona o cenných papieroch. Výsledkom tohto procesu bude to, že sa o niekoľko mesiacov

spoločnosť Intesa Sanpaolo Holding International S.A. stane jediným akcionárom Emitenta. Uplatnenie práva výkupu podlieha schváleniu zo strany NBS, získanie ktorého však Emitent nepovažuje za problematické.

5.3 Prehľad podnikateľskej činnosti

VÚB je moderná univerzálna banka, ktorá poskytuje široký rozsah produktov a služieb firemným, retailovým a inštitucionálnym klientom v rámci tuzemského a zahraničného trhu. VÚB kladie dôraz na stabilitu, lojalitu a dôveru vo vzťahu ku klientom.

Predmetom podnikateľskej činnosti VÚB sú činnosti vykonávané podľa bankového povolenia, udeleného v súlade so Zákonom o bankách, ktoré má uvedené vo svojich stanovách. Predmet podnikateľskej činnosti je v súlade s príslušnými všeobecne záväznými právnymi predpismi zapísaný v obchodnom registri. Medzi hlavné produkty a služby VÚB patria bežné účty, termínované vklady, hypotekárne úvery, spotrebné úvery, investičné úvery a služby elektronického bankovníctva.

Hlavné činnosti

Oblasť retailového bankovníctva. Ide o kľúčovú oblasť, na ktorú sa VÚB pri poskytovaní svojich produktov a služieb zameriava. Hlavnými produktmi a službami v tejto oblasti sú výrobky a služby pre fyzické osoby vrátane retailových klientov, podnikateľov a živnostníkov. Hlavnými produktmi pre túto skupinu sú bežné účty, sporiace účty, termínované vklady, investičné produkty, platobné karty, hypotéky a spotrebné úvery.

Oblasť firemného bankovníctva. Ide o významnú oblasť poskytovania produktov a služieb firemným klientom, finančným inštitúciám, verejnemu sektoru a tiež klientom a investorom v oblasti financovania transakcií spojených s výstavbou a nehnuteľnosťami. Rozsah produktov zahŕňa najmä poskytovanie úverov, bankové záruky, akreditívy, správu hotovosti, investície, individuálne termínované vklady a hedgingové derivátové nástroje.

Oblasť riadenia bilancie a treasury. VÚB zabezpečuje činnosti spojené s riadením bilancie, správu investičného portfólia cenných papierov, emitovanie dlhových cenných papierov ako aj obchodovanie na medzibankovom trhu, peňažných trhoch a kapitálových trhoch.

5.4 Významné nové produkty a činnosti

Za účelom uspokojovania rastúcich potrieb klientov, VÚB uvádza na trh nové produkty a služby pre svojich firemných a retailových klientov. V praxi to znamená ponuku širokej škály produktov a služieb, od klasických bankových produktov až po sofistikované činnosti na finančných trhoch. VÚB sa sústreďuje na vývoj nových atraktívnych produktov pre svojich klientov, marketingovú komunikáciu a zvýšenie komfortu v prístupnosti bankových produktov a služieb. Medzi nové produkty a služby patrí nové internetové bankovníctvo a mobilné bankovníctvo.

5.5 Hlavné trhy

VÚB pôsobí primárne na trhu v Slovenskej republike a v menšom rozsahu prostredníctvom pobočky v Prahe aj na trhu v Českej republike.

VÚB je druhou najväčšou bankou na Slovensku podľa celkovej bilančnej sumy a nachádza sa v prvej trojke bánk aj z hľadiska porovnávania ostatných hlavných ukazovateľov. Ku koncu roka 2020 sa trhovú podiel VÚB v celkových primárnych vkladoch zvýšil na 19,2 %, trhovú podiel pri úveroch dosiahol 21,1 %.

VÚB poskytuje bankové služby firemným, retailovým aj inštitucionálnym klientom prostredníctvom svojej širokej siete 197 obchodných miest v rámci celého územia Slovenskej republiky a spomedzi slovenských komerčných bánk si udržiava druhý najvyšší počet pobočiek. Počet zamestnancov je druhý najvyšší v rámci slovenského bankového sektora.

5.6 Rating

Ratingové hodnotenie udelené Emitentovi je nasledovné:

<i>Moody's (február 2021)</i>	Rating
Dlhodobý rating	A2
Krátkodobý rating	P-1
Výhľad	negatívny

Spoločnosť Moody's Investors Service Ltd, so sídlom One Canada Square, Canary Wharf, Londýn E14 5FA, Veľká Británia je registrovanou ratingovou agentúrou podľa Nariadenia CRA.

Navyše, Emitent drží nevýznamný zostatkový podiel v spoločnostiach S.W.I.F.T. Belgium a Visa Inc. Emitent nie je podstatne závislý od žiadnej zo svojich dcérskych spoločností. K 31. decembru 2020 nemá VÚB žiadnu nepriamu majetkovú účasť. Žiadne ďalšie spoločnosti sa nepovažujú za spriaznené osoby alebo subjekty úzko prepojené s Emitentom z dôvodu majetkovej účasti Emitenta v týchto spoločnostiach, ktorá by sa rovnala alebo by bola vyššia ako 20 %.

5.8 Informácie o trendoch

Emitent vyhlasuje, že od poslednej uverejnenej auditovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2020 nedošlo k žiadnej podstatnej nepriaznivej zmene vo finančnej výkonnosti, podnikateľskej situácii alebo vyhlídkach Emitenta.

Na Emitenta pôsobia makroekonomické podmienky, vývoj trhového prostredia a stav legislatívy a regulácie vzťahujúcej sa na finančné inštitúcie v Slovenskej republike a eurozóne. Celosvetová pandemická situácia súvisiaca s COVID-19 v spojení s mimoriadnymi opatreniami prijatými na boj proti jeho šíreniu sa považuje za jednu z najvýznamnejších udalostí, ktorá v súčasnosti ovplyvňuje operácie, finančnú situáciu a vyhlídky podnikania Emitenta. Okrem vyššie uvedených trendov nie sú Emitentovi známe žiadne iné udalosti, trendy, dopyty alebo neistoty, prípadne nevie o žiadnych nárokoch, záväzkoch alebo okolnostiach, o ktorých je reálne pravdepodobné, že budú mať významný dopad na finančnú situáciu, podnikateľskú situáciu alebo vyhlídky Emitenta počas bežného finančného roka.

5.9 Prognózy alebo odhad zisku

Emitent sa rozhodol nezaradiť prognózu zisku a ku dňu vypracovania Základného prospektu prognózu zisku nezverejnil.

5.10 Správne, riadiace a dozorné orgány

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym a výkonným orgánom riadiacim činnosť Emitenta a za plnenie svojich povinností zodpovedá dozornej rade a valnému zhromaždeniu. Je oprávnené konať za Emitenta a zastupovať Emitenta vo vzťahoch voči tretím osobám, pred súdmi a inými orgánmi. Predstavenstvo je oprávnené riadiť činnosť Emitenta a rozhodovať o akýchkoľvek záležitostiach Emitenta, ktoré nie sú právnymi predpismi a/alebo Stanovami zverené do právomoci iných orgánov Emitenta.

Predstavenstvo sa skladá z najviac 11 členov vrátane jedného predsedu a, ak je vymenovaný dozornou radou, jedného alebo viacerých podpredsedov. Počet členov predstavenstva určí dozorná rada vždy, keď rozhoduje o voľbe alebo odvolaní člena predstavenstva alebo zvažuje rezignáciu člena predstavenstva.

Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Dozorná rada menuje predsedu a ak bol vymenovaný podpredseda alebo podpredsedovia, určuje, ktorý člen je podpredsedom alebo ktorí členovia sú podpredsedami.

Členovia predstavenstva VÚB

<i>Meno a priezvisko</i>	<i>Funkcia</i>
RESCH Alexander	predseda
VERCELLI Roberto	člen
VIVONA Paolo¹⁾	člen
VICENÍK Andrej, Ing.	člen
MAGALA Peter, Ing.	člen
KOVÁŘOVÁ Marie, RNDr., PhD	člen
TECHMAN Martin, MBA	člen

¹⁾ Pán Vivona nebol doposiaľ zapísaný do Obchodného registra ako člen predstavenstva. Každopádne, pán Vivona bol do funkcie vymenovaný Dozornou radou dňa 24. októbra 2020 a toto vymenovanie bolo schválené zo strany NBS.

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

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

Kontaktná adresa všetkých členov predstavenstva Emitenta je Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

Dozorná rada

Dozorná rada je hlavným kontrolným orgánom Emitenta. Dohliada na predstavenstvo a vykonávanie podnikateľskej činnosti Emitenta. V prípade zistenia závažného porušenia povinností členmi predstavenstva alebo závažných nedostatkov v hospodárení Spoločnosti, dozorná rada môže vykonať opatrenia na nápravu, vrátane odvolania člena predstavenstva. Počet členov dozornej rady je najmenej tri a najviac sedem, z ktorých jeden je predsedom a najmenej jeden podpredsedom.

Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a jednu tretinu volia zamestnanci.

Funkčné obdobie členov dozornej rady je tri roky a deň ukončenia činnosti každého člena zvoleného valným zhromaždením musí byť rovnaký.

Členovia dozornej rady VÚB

Meno a priezvisko	Funkcia
JAQUOTOT Ignacio	predseda
KOHÚTIKOVÁ Elena, Ing.	podpredseda
GUTTEN Peter, PhDr.	člen
SZABO Róbert, Ing.	člen
FABRIS Marco	člen
SCHAACK Christian	člen
LEONCINI-BARTOLI Luca¹⁾	člen

¹⁾ Pán Leoncini-Bartoli nebol doposiaľ zapísaný do Obchodného registra ako člen dozornej rady. Každopádne, pán Leoncini-Bartoli bol do funkcie vymenovaný Valným zhromaždením Emitenta dňa 24. apríla 2020 s podmienkou udelenia predchádzajúceho súhlasu ECB, ktorý bol udelený zo strany ECB dňa 8. decembra 2020.

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

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

Kontaktná adresa všetkých členov dozornej rady Emitenta je Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika.

5.11 Hlavní akcionári

Základné imanie Emitenta

Základné imanie VÚB predstavuje sumu 430 819 063,81 EUR a je rozdelené na:

- (a) 4 078 108 kusov zaknihovaných akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 33,20 EUR, ISIN: SK1110001437 séria 01, 02, 03, 04, 05, 06; a
- (b) 89 kusov zaknihovaných akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 3 319 391,89 EUR, ISIN: SK1110003573 séria 01.

Práva akcionárov zúčastňovať sa na riadení VÚB a podieľať sa na zisku a likvidačnom zostatku sú spojené s akciami na meno v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky a Stanovami VÚB. Akcia je voľne prevoditeľná. Celé základné imanie VÚB je splatené v celom rozsahu.

Štruktúra akcionárov VÚB k 31. decembru 2020

	<i>Podiel na základnom imaní (v %)</i>
Intesa Sanpaolo Holding International S.A. – väčšinový akcionár	97,03
Ostatné právnické osoby	1,35
Fyzické osoby	1,62
CELKOM	100,00

Štruktúra akcionárov VÚB k 3. marcu 2021 po dokončení povinnej ponuky na prevzatie spoločnosťou Intesa Sanpaolo Holding International S.A.

	<i>Podiel na základnom imaní (v %)</i>
Intesa Sanpaolo Holding International S.A. – väčšinový akcionár	97,17
Ostatné právnické osoby	1,36
Fyzické osoby	1,47
CELKOM	100,00

Počet hlasov každého akcionára je určený pomerom menovitej hodnoty jeho podielu a výšky základného imania Emitenta.

Povaha kontroly väčšinového akcionára vyplýva priamo z jeho podielu na základnom imaní Emitenta. Emitentovi nie sú známe žiadne konania zo strany tohto akcionára, ktoré by viedli k zneužitiu kontroly.

Emitentovi nie sú známe žiadne mechanizmy, ktorých uplatňovanie môže mať v neskoršom čase za následok zmenu jeho ovládania.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na jeho právnu formu. Transakcie vykonávané s týmito stranami sa realizujú za obvyklých a štandardných obchodných podmienok, (zásada obvyklých obchodných podmienok) ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, nespriaznenými osobami.

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

Do tohto Základného prospektu sú formou odkazu zahrnuté historické finančné informácie, ktoré boli podrobené auditu, a ktoré pochádzajú z nasledovných účtovných závierok:

- auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2019 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou Výročnej správy 2019 Emitenta; a
- auditovaná konsolidovaná účtovná závierka Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2020 zostavená v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, ktorá je súčasťou Výročnej správy 2020 Emitenta.

Auditovanú konsolidovanú účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2019 a za rok končiaci sa 31. decembra 2020 overila spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, P.O.Box 7, 820 04 Bratislava, Slovenská republika, člen Slovenskej komory audítorov (SKAU), licencia SKAU č. 96.

Vyhľadania audítora boli vo všetkých prípadoch vydané bez výhrad.

V Základnom prospekte neboli overené žiadne ďalšie informácie.

K 31. decembru 2020 klesol konsolidovaný zisk pred tvorbou rezerv, opravných položiek a zdanením Emitenta o 7,2 % na 175,2 mil. EUR a čistý zisk klesol o 31,1 % na 82,7 mil. EUR.

Kapitálová primeranosť Emitenta dosiahla k 31. decembru 2020 na konsolidovanom základe 18,79 %, čo je vysoko nad úrovňou požadovanou ECB a NBS.

Pre uľahčenie zrozumiteľnosti pre investorov uvádzame nižšie vybrané finančné údaje Emitenta, ktoré pozostávajú z konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2020 a výkazu ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2020 vyňatých z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2020 zostavenej v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020

(v tisícoch eur)

	2020	2019
Majetok		
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 571 642	996 446
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:		
Finančný majetok držaný na obchodovanie	85 423	23 454
Neobchodný finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	711	584
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	85 192	82 501
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	1 618 067	1 574 549
<i>z toho založené ako kolaterál</i>	<i>634 093</i>	<i>773 472</i>
Finančný majetok oceňovaný umorovanou hodnotou:		
Pohľadávky voči ostatným bankám	205 420	180 491
Úvery poskytnuté klientom	15 239 856	14 377 014
<i>z toho založené ako kolaterál</i>	<i>-</i>	<i>190 060</i>
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	20 016	13 840
Investície do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov	11 058	11 635
Hmotný majetok	124 862	120 150
Nehmotný majetok	129 527	112 583
Goodwill	29 305	29 305
Splatné daňové pohľadávky	26 518	28 342
Odložené daňové pohľadávky	54 802	66 118
Ostatný majetok	25 819	22 839
Neobežný majetok klasifikovaný ako držaný na predaj	1	645
	<u>19 228 219</u>	<u>17 640 496</u>
Závazky		
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:		
Finančné záväzky držané na obchodovanie	87 377	24 750
Deriváty – účtovanie zabezpečenia	65 407	59 833
Finančné záväzky oceňované umorovanou hodnotou:		
Záväzky voči bankám	629 800	551 967
Vklady a úvery od klientov	12 986 820	11 930 949
Záväzky z lízingu	18 562	20 068
Podriadený dlh	200 151	200 143
Emitované dlhové cenné papiere	3 422 729	3 120 695
Zmeny reálnej hodnoty zabezpečených položiek v portfóliovom zabezpečení úrokového rizika	6 990	4 580
Splatné daňové záväzky	3 411	-
Rezervy	18 036	13 625
Ostatné záväzky	81 997	100 889
	<u>17 521 280</u>	<u>16 027 499</u>
Vlastné imanie		
Základné imanie	430 819	430 819

Emisné ážio	13 719	13 719
Zákonný rezervný fond	89 350	88 986
Nerozdelený zisk	1 145 632	1 057 794
Rezervy vo vlastnom imaní	27 419	21 679
	<u>1 706 939</u>	<u>1 612 997</u>
	<u>19 228 219</u>	<u>17 640 496</u>

**Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku
za rok končiaci sa 31. decembra 2020**
(v tisícoch eur)

	2020	2019
Úrokové výnosy počítané pomocou efektívnej úrokovej miery	326 535	381 148
Ostatné úrokové výnosy	6 183	6 775
Úrokové a obdobné náklady	<u>(37 899)</u>	<u>(47 751)</u>
Čisté úrokové výnosy	294 819	340 172
Výnosy z poplatkov a provízií	163 149	157 796
Náklady na poplatky a provízie	<u>(28 514)</u>	<u>(30 116)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	134 635	127 680
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	18 644	(7 513)
Ostatné prevádzkové výnosy	7 593	8 591
Ostatné prevádzkové náklady	(18 461)	(19 835)
Osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií	(31 038)	(29 695)
Mzdy a odmeny zamestnancom	(126 630)	(125 349)
Ostatné administratívne náklady	(73 837)	(78 302)
Odpisy nehmotného majetku	(14 591)	(12 654)
Odpisy hmotného majetku	<u>(15 913)</u>	<u>(14 286)</u>
Zisk pred tvorbou rezerv, opravných položiek a zdanením	175 221	188 809
Rezervy	218	4 927
Opravné položky	(62 305)	(39 051)
Čistá strata vyplývajúca z ukončenia vykazovania finančného majetku oceňovaného umorovanou hodnotou	<u>(7 436)</u>	<u>(4 883)</u>
	105 698	149 802
Podiel zisku alebo straty z investícií do spoločných podnikov a pridružených podnikov účtovaných metódou vlastného imania	<u>3 443</u>	<u>4 368</u>
Zisk pred zdanením	109 141	154 170
Daň z príjmov	(26 447)	(34 099)
ČISTÝ ZISK ZA ROK	<u>82 694</u>	<u>120 071</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení:		
<i>Položky, ktoré nie je možné reklasifikovať do výkazu ziskov a strát v budúcich obdobiach:</i>		
Čistý zisk z precenenia hmotného majetku	3 597	10
Odúčtovanie odloženej dane k predanému hmotnému majetku	99	2 101
Zmena v hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (majetkové nástroje)	<u>(159)</u>	<u>2 676</u>

	3 537	4 787
<i>Položky reklasifikovateľné do výkazu ziskov a strát v budúcich obdobiach:</i>		
Zmena v hodnote zabezpečenia peňažných tokov	7 454	6
Zmena v hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (dlhové nástroje)	-	(1 329)
Kurzový rozdiel z prepočtu zahraničnej prevádzky	(309)	343
	7 145	(980)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za rok po zdanení	10 682	3 807
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ROK	93 376	123 878

5.13 Súdne, správne a rozhodcovské konania

V období 12 kalendárnych mesiacov pred dňom vyhotovenia Základného prospektu neprebiehali žiadne správne, súdne alebo rozhodcovské konania, ktoré by mali, alebo by v budúcnosti mohli ovplyvniť finančnú situáciu a ziskovosť Emitenta alebo jeho skupiny.

5.14 Významná zmena finančného stavu Emitenta a iné významné zmeny

Spoločnosť Intesa Sanpaolo Holding International S.A. vyhlásila povinnú ponuku na prevzatie akcií vydaných Emitentom. Ponuka na prevzatie bola platná po dobu 30 kalendárnych dní, ktorá začala plynúť dňa 21. januára 2021, čo je dátum zverejnenia verejnej ponuky v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o cenných papieroch.

Emitentovi vznikla povinnosť uskutočniť túto ponuku na prevzatie na základe rozhodnutia mimoriadneho valného zhromaždenia Emitenta konaného dňa 18. decembra 2020 o vyradení jeho akcií z obchodovania na Burze cenných papierov v Bratislave.

Po uskutočnení tejto verejnej ponuky vlastní spoločnosť Intesa Sanpaolo Holding International S.A. 97,17 % podiel na základnom imaní a hlasovacích právach Emitenta.

Dňa 26. februára 2021 boli akcie Emitenta vyradené z obchodovania na Burze cenných papierov v Bratislave. Následkom toho sa Emitent stal súkromnou akciovou spoločnosťou.

Odo dňa, ku ktorému bola pripravená auditovaná konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2020 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej výkonnosti Emitenta alebo jeho skupiny.

5.15 Významné zmluvy

Dňa 24. apríla 2020 schválilo valné zhromaždenie prostredníctvom korešpondenčného hlasovania významnú obchodnú transakciu (ako je definovaná v Obchodnom zákonníku) medzi Emitentom a jeho konečnou materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo, S.p.A. v celkovej hodnote do 200 mil. EUR. Transakcia zahŕňa vydávanie a upisovanie hybridných nástrojov spĺňajúcich kritéria oprávneného nástroja AT1 na účely splnenia regulačných kapitálových požiadaviek. Transakcia AT1 sa môže uskutočniť v roku 2021 v závislosti od trhových podmienok a kapitálovej situácie Emitenta.

S výnimkou vyššie uvedenej transakcie so spriaznenou osobou Emitent nemá vedomosť o žiadnych zmluvách alebo transakciách, uzavretých mimo obvyklého spôsobu jeho podnikania, ktoré by mali za následok, že Emitent alebo ktorýkoľvek člen jeho skupiny bude mať povinnosť alebo nárok, ktorý je podstatný pre schopnosť Emitenta plniť si svoje záväzky z Dlhopisov.

6. POUŽITIE VÝNOSOV

Čistý výnos z každej emisie Dlhopisov bude použitý Emitentom na bežné financovanie jeho obchodných aktivít.

7. OPIS RÁMCA SLOVENSKÝCH KRYTÝCH DLHOPISOV

Povaha KD

KD ako osobitný druh zabezpečených dlhopisov upravuje Zákon o dlhopisoch v § 20b, Zákon o bankách v 12. časti, Zákon o konkurze v 6. časti a päť opatrení NBS. KD je podľa Zákona o bankách dlhopisom, ktorého menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy sú v plnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách a zodpovedajú hodnote aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti KD sú prednostne určené na uspokojenie nárokov vyplývajúcich z týchto KD a tieto aktíva pri neschopnosti banky, ktorá je emitentom KD, uhrádzať záväzky riadne a včas z nich vzniknuté, sa prednostne používajú na splatenie menovitej hodnoty KD a alikvotných úrokových výnosov. KD môže vydať len banka a v názve musí mať označenie „krytý dlhopis“. KD boli zavedené ako nový typ nástroja podľa slovenských právnych predpisov zákonom č. 279/2017 Z. z. s účinnosťou od 1. januára 2018 (ďalej len **Zákon o KD**).

KD môže vydať len taká banka, ktorej NBS udelí predchádzajúci súhlas na vykonávanie činností súvisiacich s programom KD. Program krytých dlhopisov tak, ako je definovaný v Zákone o bankách, zahŕňa vo všeobecnosti všetky aktíva krycieho súboru, ako aj všetky záväzky vyplývajúce z akýchkoľvek krytých dlhopisov vydaných Emitentom. Zahŕňa tiež všetky záväzky z hypotekárnych záložných listov vydaných pred 1. januárom 2018 (ďalej len **HZL**) a ostatné kryté záväzky, ako napríklad zabezpečovacie deriváty (ak existujú) a súvisiace administratívne zmluvy a funkcie.

Aktíva pokrývajúce záväzky KD

Majiteľom Dlhopisov patrí prednostné zabezpečovacie právo k aktívam a iným majetkovým tvoriacim krycí súbor. Krycí súbor určený na krytie záväzkov súvisiacich s KD v zmysle Zákona o bankách tvoria nasledovné aktíva a iné majetkové hodnoty:

- (i) základné aktíva, t. j. Hypotekárne úvery,
- (ii) doplnujúce aktíva;
- (iii) zabezpečovacie deriváty; a
- (iv) likvidné aktíva.

Základné aktíva musia tvoriť minimálne 90 % celkovej hodnoty krycieho súboru zníženej o hodnotu likvidných aktív. Doplnujúce aktíva tvoria aktíva spĺňajúce podmienky čl. 129 ods. 1 písm. c) CRR a ich objem je limitovaný na max. 10 % z celkovej hodnoty krycieho súboru zníženej o hodnotu likvidných aktív (Vankúš likvidných aktív).

Zabezpečovacie deriváty zapísané do krycieho súboru môžu byť len také, cieľom ktorých je riadenie a zníženie menového alebo úrokového rizika spojeného s vydanými KD.

Ak banka, ktorá je emitentom KD, nemá zosúladené splatnosti kladných peňažných tokov a záporných peňažných tokov v rámci programu KD v každom okamihu počas obdobia po sebe idúcich 180 dní tak, aby mala pokryté všetky očakávané záporné peňažné toky z programu KD, je povinná ich kryť vankúšom likvidných aktív minimálne v hodnote nepokrytých záporných peňažných tokov. Vankúš likvidných aktív tvoria aktíva úrovne 1 a 2A v zmysle článku čl. 10 a 11 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa CRR.

Register KD

Krycí súbor, vydané KD, záväzky a náklady s tým spojené je banka, ktorá je emitentom KD, povinná zapísať do svojho registra KD. Aktíva a iné majetkové hodnoty sa stávajú súčasťou krycieho súboru ich zápisom do registra KD a sú súčasťou krycieho súboru až do ich výmazu z registra KD. Zapísané aktíva a iné majetkové hodnoty slúžia banke prednostne na krytie záväzkov banky zapísaných v registri KD a táto ich nesmie scudzovať ani použiť na zabezpečenie iných záväzkov až do ich výmazu z registra KD. Emitent zodpovedá za správnosť, úplnosť a aktuálnosť údajov, ktoré zapísal do registra KD.

Pri neschopnosti banky, ktorá je emitentom KD, uhrádzať záväzky z KD riadne a včas, sa aktíva a iné majetkové hodnoty zapísané v registri KD vrátane ich zábezpek alebo výťažok z ich prevodu, prednostne používajú na úradu záväzkov vyplývajúcich z vydaných KD, odhadovaných záväzkov súvisiacich so správou vydaných KD a záväzkov zo zabezpečovacích derivátov zapísaných v registri KD.

Všetky zlyhané úvery (vo všeobecnosti dlžník je v omeškaní po dobu dlhšiu ako 90 dní) sa musia odstrániť z krycieho súboru a vymazať z registra krytých dlhopisov a nahradiť riadne splácanými úvermi, čo prispieva k posilneniu krycieho súboru a zlepšeniu schopnosti Emitenta splniť si svoje záväzky voči Majiteľom dlhopisov.

Povolenie odkladu splátok podľa COVID-19 legislatívy (zákon č. 67/2020 Z. z.) však nemalo vplyv na príznak zlyhania a úvery s odkladom splátok boli ponechané v krycom súbore (pokiaľ neexistovali iné dôvody zlyhania).

Ukazovateľ krytia aktívami (nadzabezpečenie)

Zákon o bankách stanovuje minimálnu úroveň nadzabezpečenia 5 %. Ukazovateľ krytia je pomer hodnoty krycieho súboru a súčtu hodnôt záväzkov a nákladov s tým súvisiacich, ktoré má emitujúca banka. Banka je povinná vypočítavať ukazovateľ krytia k poslednému dňu príslušného mesiaca a priebežne ho udržiavať na úrovni najmenej 105 %. V jednotlivých emisných podmienkach KD môže banka určiť vyšší ukazovateľ krytia ako 105 %. V tom prípade je banka povinná udržiavať tento vyšší ukazovateľ krytia až do úplného splatenia príslušnej emisie KD pre celý príslušný program KD. Ak banka určí viaceré vyššie ukazovatele krytia pre navzájom rozdielne emisie KD, je povinná udržiavať najvyšší ukazovateľ krytia pre celý príslušný program KD až do úplného splatenia emisie KD s najvyšším ukazovateľom krytia, pričom v tom zodpovedajúcom rozsahu je tiež povinná bezodkladne doplniť a priebežne dopĺňať krycí súbor.

Stresové testovanie

Banka v rámci programu KD vykonáva najmenej raz ročne stresové testovanie na identifikáciu prípadných zmien plnenia ukazovateľa krytia vyplývajúcej z potenciálnych zmien trhových podmienok, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na ukazovateľ krytia. Stresové testovanie je banka povinná vykonávať za obdobie predchádzajúceho kalendárneho roka do 31. marca nasledujúceho roka. Parametre stresového testovania je banka povinná nastaviť v súlade s parametrami použitými v stresovom testovaní vykonávaným na účely hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu. Cieľom stresového testovania je preukázať, že banka vie a dokáže udržiavať minimálny ukazovateľ krytia, resp. vyšší, ak sa tak banka zaviazala v emisných podmienkach KD.

Správca

Správca programu krytých dlhopisov (ďalej len **Správca programu KD**) kontroluje, či emitujúca banka plní povinnosti týkajúce sa programu KD v súlade s platnou legislatívou. NBS menuje nezávislú fyzickú osobu za Správca programu KD a menuje tiež jeho zástupcu. Správca programu KD je povinný vyhotoviť pred vydaním KD písomné osvedčenie, ktorým sa preukazuje, že ich krytie je zabezpečené v súlade so Zákonom o bankách a že je vykonaný záznam v registri KD. Dohľad nad emitentom KD vykonáva NBS.

Správca programu CB je povinný vypracovať a predložiť NBS podrobnú správu do 30. apríla každého kalendárneho roka. Obsah správy je predpísaný v Zákone o bankách a nariadeniach NBS a musí obsahovať okrem iného podrobné kvantitatívne údaje o portfóliu vydaných KB, krycom súbore ako aj opis všetkých významných zmien alebo rizík.

Informácie pre investorov a širokú verejnosť

Emitent KD je povinný zverejňovať na svojom webovom sídle, minimálne raz za štvrtrok, tieto informácie:

- (i) štruktúru KD, ich splatnosti, počet a objem emisií KD, mena, na ktorú znejú a ich úrokové miery,
- (ii) hodnotu, typ a pomer aktív v krycom súbore a o dôležitých zmenách v ňom,
- (iii) objem podľa príslušnej meny peňažnej menovitej hodnoty, váženú priemernú zostatkovú splatnosť, váženú priemernú úrokovú mieru a váženú priemernú hodnotu ukazovateľa zabezpečenia základných aktív v krycom súbore,
- (iv) pomerné geografické rozloženie základných aktív a nehnuteľností, ktoré ich zabezpečujú a tvoria krycí súbor, a
- (v) ďalšie dokumenty a informácie súvisiace s programom KD.

Prevod programov KD

V záujme zabezpečenia vyššej úrovne ochrany nárokov majiteľov KD vyplývajúcich z KD, bol do Zákona o bankách Novelou (ako je definovaná nižšie) zavedený osobitný právny inštitút prevodu programu KD, ktorého využitie sa predpokladá najmä v špecifických prípadoch, v ktorých sú voči banke, ktorá je emitentom KD, uplatňované príslušnými verejnými autoritami rôzne reorganizačné opatrenia v podobe zavedenia nútenej správy alebo začatia a vedenia rezolučného konania ako aj v prípade, ak je na majetok banky, ktorá je emitentom KD, vyhlásený konkurz. Účelom uplatnenia inštitútu prevodu programu KD je najmä zabezpečiť, aby majitelia KD mali v uvedených osobitných prípadoch čo možno v najvyššej miere zachované všetky nároky vyplývajúce im z KD, ktoré by im inak patrili, ak by žiaden z daných osobitných prípadov nenastal.

Na to, aby bolo možné plne využiť potenciál uplatnenia inštitútu prevodu programu KD, je nevyhnutné najskôr písomne oznámiť NBS zámer previesť program KD. Túto oznamovaciu povinnosť musí splniť nútený správca

ustanovený na výkon nútenej správy nad bankou, ktorá je emitentom KD, alebo správca konkurznej podstaty, a to v závislosti od toho, či sa zámer prevodu programu KD iniciuje vo fáze nútenej správy alebo po vyhlásení konkurzu. Pred rozhodnutím oznámiť zámer previesť program KD musí príslušný nútený správca s náležitou odbornou starostlivosťou zhodnotiť, či by ďalším spravovaním programu KD došlo k celkovému zníženiu miery uspokojenia majiteľov KD. Pri tomto zhodnotení nútený správca zohľadňuje záujmy a možnosť spravodlivého uspokojenia všetkých majiteľov KD, vrátane veriteľov tých pohľadávok, ktorých splatnosť nastáva najneskôr.

Ak nútený správca zistí, že by pokračovaním spravovania programu KD došlo k celkovému zníženiu miery uspokojenia majiteľov KD, je povinný postupovať v súčinnosti so správcom programu KD a oznámiť NBS zámer previesť program KD na tretiu osobu. Nadobúdateľom programu KD môže byť len banka alebo viaceré banky, ktoré sú oprávnené vykonávať činnosti súvisiace s programom KD. Na prevod programu KD vrátane uzavretia zmluvy o prevode programu KD medzi prevádzajúcou bankou a nadobúdateľom sa vyžaduje predchádzajúci súhlas NBS. Program KD sa prevedie za primeranú cenu najneskôr do jedného roka odo dňa doručenia oznámenia príslušného núteného správcu NBS o zámere previesť program KD. NBS môže na žiadosť príslušného núteného správcu túto lehotu predĺžiť najviac o jeden rok, a to svojim rozhodnutím vydaným do jedného mesiaca pred uplynutím pôvodnej ročnej lehoty, ak možno odôvodnene predpokladať, že neskorší prevod programu KD povedie k vyššiemu uspokojeniu pohľadávok majiteľov KD.

Na platnosť a účinnosť prevodu programu KD sa nevyžaduje súhlas majiteľov KD so zmenou emisných podmienok KD podľa Zákona o dlhopisoch spočívajúcou v zmene osoby emitenta KD v dôsledku prevodu programu KD a zároveň sa tiež nevyžaduje ani súhlas dlžníkov zo záväzkov zodpovedajúcim pohľadávkam tvoriacim základné aktíva krycieho súboru vydaných KD. Výnimku z tohto pravidla predstavuje prípad, ak sa prevod programu KD realizuje mimo nútenej správy alebo konkurzného konania, kedy sa však na platnosť a účinnosť daného prevodu vyžaduje iba súhlas majiteľov KD so zmenou emisných podmienok KD. Pri prevode programu KD sa postupuje obdobne ako pri predaji podniku alebo jeho časti podľa ustanovení Obchodného zákonníka, pričom však v rámci prevodu programu KD nedochádza k prevodu osobnej zložky ani časti osobnej zložky podnikania (napr. zamestnanci prevádzajúcej banky) a po prevode programu KD sa veritelia prevádzajúcej banky (napr. majiteľ KD) nemôžu domáhať určenia neúčinnosti prevodu alebo prechodu takeého záväzku z prevádzajúcej banky na kupujúcu banku, ktorý ako záväzok voči tomuto veriteľovi tvorí súčasť prevodu programu KD. Prevod programu KD sa zapisuje do obchodného registra ako iná skutočnosť na návrh podaný príslušným núteným správcom bezodkladne po prevode programu KD.

Predĺženie splatnosti KD v prípade navrhovaného prevodu (tzv. soft bullet predĺženie)

Kľúčovou charakteristickou črtou mechanizmu zavedeného prostredníctvom uplatnenia inštitútu prevodu programu KD je, že počas celého (najviac dvojnásobného) obdobia určeného na prevod programu KD, bez ohľadu na to, či sa uskutočňuje pri výkone nútenej správy alebo v rámci konkurzu, nedochádza k pozastaveniu uspokojovania nárokov majiteľov KD na výplatu úrokových výnosov z KD v ich pôvodných lehotách splatnosti. Okrem toho, pri každej emisii KD, u ktorej pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD uplynie počas obdobia určeného na prevod programu KD, majitelia KD požívajú výhodu dodatočného príjmu z vyplatených úrokových výnosov za celé to obdobie, o ktoré sa v prípade takejto emisie predlžuje pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD. Týmto mechanizmom sú tak majitelia KD čiastočne kompenzovaní za obmedzenie uplatnenia ich nárokov spojených s KD, ktoré je spôsobené odkladom výplaty menovitých hodnôt KD v dôsledku predĺženia pôvodných splatností emisií, ktorých splatnosť vyprší počas obdobia určeného na prevod programu KD.

Pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD sa predlžuje o 12 mesiacov u tých emisií, ktorých zostatková splatnosť počas obdobia od druhého až do dvanásteho mesiaca odo dňa doručenia oznámenia príslušného núteného správcu NBS o zámere previesť program KD je kratšia ako 11 mesiacov. U týchto emisií sa následne pôvodná lehota splatnosti menovitých hodnôt KD predlži o ďalších 12 mesiacov, ak príslušný nútený správca požiada NBS o dodatočné predĺženie pôvodnej lehoty na prevod programu KD o ďalších 12 mesiacov a NBS toto predĺženie v uvedenom rozsahu schváli. V prípade, ak v období trvania dodatočnej dvanásťmesačnej lehoty na prevod programu KD je zostatková splatnosť niektorej emisie kratšia ako 12 mesiacov, jej pôvodná lehota splatnosti sa predlžuje o 12 mesiacov. V priebehu trvania všetkých vyššie uvedených predĺžených období splatností jednotlivých emisií sú majiteľom KD naďalej vyplácané v plnej výške úrokové výnosy z KD, pričom pôvodné podmienky pre ich výplatu ako aj spôsob určenia ostávajú platné aj počas príslušného predĺženého obdobia. Jedinú výnimku z pravidla pozastavenia výplaty menovitej hodnoty KD počas obdobia určeného na prevod programu KD predstavuje prípad, ak pôvodná splatnosť príslušnej emisie KD pripadne na ktorýkoľvek deň počas prvého mesiaca odo dňa doručenia oznámenia príslušného núteného správcu NBS o zámere previesť program KD. V takomto prípade sa v pôvodných lehotách ich splatnosti vyplácajú majiteľom KD všetky záväzky vyplývajúce z KD, a to tak v plnej výške záväzky na úhradu menovitej hodnoty KD ako aj záväzky na výplatu úrokov z KD.

Ďalšie charakteristické črty prevodu programu KD

Ďalšou veľmi významnou charakteristickou črtou inštitútu prevodu programu KD je skutočnosť, že v prípade vyhlásenia konkurzu na majetok úpadcu – banky, ktorá je emitentom KD, nedochádza v okamihu vyhlásenia konkurzu a zároveň ani počas celého (najviac dvojročného) obdobia určeného na prevod programu KD k zosplatneniu a predčasnému splateniu záväzkov banky voči majiteľom KD ani k zosplatneniu akýchkoľvek iných záväzkov banky vyplývajúcich z programu KD. Namiesto okamžitého zosplatnenia sa v prípade záväzkov banky voči majiteľom KD na výplatu menovitej hodnoty KD uplatňuje časový odklad splnenia týchto záväzkov podľa pravidiel uvedených v predchádzajúcom odseku. V prípade záväzkov banky voči majiteľom KD na výplatu úrokov z KD sa dané záväzky plnia bez odkladného účinku v ich pôvodných lehotách splatnosti rovnako v súlade s vyššie uvedenými pravidlami. Zosplatnenie a predčasné splatenie záväzkov banky voči majiteľom KD nastáva až odo dňa ukončenia prevádzkovania úpadcovho podniku správcom po vyhlásení konkurzu, ktorý spravidla nastane bezodkladne potom, čo sa správcovi nepodarí zabezpečiť speňaženie majetku úpadcu prevodom programu KD.

Ak sa správcovi nepodarí zabezpečiť speňaženie prevodom programu KD, počas prevádzkovania podniku úpadcu je oprávnený odplatným postúpením speňažiť pohľadávky z hypotekárnych úverov, ktoré tvoria súčasť aktív krycieho súboru vydaných KD. Takéto pohľadávky možno speňažiť len odplatným postúpením na tretiu osobu, ktorou ako postupník môže byť len banka, zahraničná banka, pobočka zahraničnej banky alebo iný veriteľ podľa Zákona o úveroch na bývanie. Tieto pohľadávky sa stávajú predčasne splatnými rovnako odo dňa ukončenia prevádzkovania úpadcovho podniku správcom po vyhlásení konkurzu.

V prípade konkurzu banky, ktorá je emitentom KD, tvoria majitelia KD vydaných touto bankou skupinu zabezpečených veriteľov. Títo zabezpečení veritelia majú prednostné právo na uspokojenie svojich nárokov vyplývajúcich z KD speňažením majetku patriaceho do oddelenej podstaty. Oddelenú podstatu týchto zabezpečených veriteľov tvoria aktíva a iné majetkové hodnoty slúžiace na krytie vydaných KD a zároveň slúžiace na zabezpečenie pohľadávok majiteľov KD voči banke, ktorá je emitentom KD. Všetky uvedené aktíva a iné majetkové hodnoty sú súčasťou krycieho súboru vydaných KD, vrátane pohľadávok z hypotekárnych úverov a záložných práv k nehnuteľnostiam slúžiacich na zabezpečenie pohľadávok z hypotekárnych úverov slúžiacich na krytie vydaných KD.

Prechod z HZL na KD

Do 31. decembra 2017 vydával Emitent HZL v rámci Programu. V rámci Zákona o KD dokončil Emitent dňa 4. júna 2018 prevod zápisov z registra záložných práv do registra KD týkajúcich sa všetkých nesplatených HZL, ktoré boli vydané pred 1. januárom 2018, zabezpečovacích práv a pohľadávok Emitenta vyplývajúcich z hypotekárnych úverov a ostatných majetkových hodnôt, ktoré slúžia ako riadne krytie hypotekárnych záložných listov vydaných pred 1. januárom 2018. Súhrn menovitých hodnôt všetkých takýchto preregistrovaných a doposiaľ nesplatených HZL sa započítava do celkového objemu Programu.

Hypotekárne úvery a ich regulačný rámec v Slovenskej republike

Hypotekárne úvery poskytované Emitentom v Slovenskej republike sú zabezpečené záložnými právami na nehnuteľnosti vo vlastníctve príslušných dlžníkov. V prípade porušenia zmluvy môže Emitent ako záložný veriteľ uplatniť svoje práva voči záložcovi (i) dobrovoľnou dražbou podľa zákona č. 527/2002 Z. z. o dobrovoľných dražbách a doplnení zákona Slovenskej národnej rady č. 323/1992 Zb. o notároch a notárskej činnosti (Notársky poriadok) v znení neskorších predpisov, alebo (ii) exekúciou.

Bez ohľadu na spôsob výkonu musí záložný veriteľ vždy písomne oznámiť záložcovi začiatok výkonu záložného práva. V tomto oznámení musí záložný veriteľ uviesť metódu, ktorá sa použije na vymáhanie nároku. Záložný veriteľ môže začať s výkonom záložného práva až po uplynutí 30 dní od doručenia tohto oznámenia. Náležité doručenie písomného oznámenia má významný vplyv na dispozičné práva záložcu, pretože od momentu, keď dostane písomné oznámenie, nemôže záložca disponovať s nehnuteľnosťou bez súhlasu záložného veriteľa. Disponovanie s nehnuteľnosťou bez takéhoto súhlasu môže byť neplatné, avšak porušenie tohto zákazu nemá vplyv na platnosť kúpnej zmluvy uzavretej v rámci obvyklého obchodného styku, pokiaľ kupujúci nemal vedomosť o začatí výkonu.

Záložný veriteľ nie je oprávnený predať nehnuteľnosť pred uplynutím tridsiatich dní od (i) doručenia oznámenia záložného veriteľa o začatí výkonu záložcovi alebo (ii) zápisom začatia vymáhania hypotéky do slovenského Katastra nehnuteľností, v závislosti od toho, ktorá z udalostí uvedených v bodoch (i) alebo (ii) nastane neskôr, pokiaľ sa záložný veriteľ a záložca nedohodnú na skoršom predaji po doručení oznámenia.

Bez ohľadu na výber spôsobu výkonu je záložný veriteľ vždy oprávnený na náhradu nevyhnutne a primerane vzniknutých výdavkov spojených s vymáhaním.

Ak je dlžník, ktorý má Hypotekárny úver, vyhlásený za insolventného, Emitent bude klasifikovaný ako zabezpečený veriteľ. Postavenie emitenta ako zabezpečeného veriteľa však môže byť napadnuté v konkurznom konaní. Ak správca konkurznej podstaty uplatní takúto námietku, Emitent musí podať na konkurzný súd žalobu, v ktorej bude požadovať, aby pohľadávka z Hypotekárneho úveru bola uznaná ako zabezpečená pohľadávka. Ak je Emitent uznaný ako zabezpečený veriteľ, bude mať nárok na to, aby jeho pohľadávka bola uspokojená z majetku dlžníka, ktorý je predmetom zabezpečenia v prvom poradí vytvoreného v prospech Emitenta kedykoľvek po rozhodnutí o vyhlásení platobnej neschopnosti dlžníka predajom majetku dlžníka. Po odpočítaní nákladov na správu a predaj príslušného majetku a odmeny správcovi konkurznej podstaty sú zabezpečení veritelia uspokojení z výťažkov z predaja tohto majetku v poradí, v akom vznikol právny základ ich nároku na takéto uspokojenie z tohto majetku. Poradie zákonných záložných práv sa určí na základe dátumu ich zápisu do slovenského Katastra nehnuteľností.

Smernica EÚ 2019/2162 o krytých dlhopisoch

Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 z 27. novembra 2019 o emisii krytých dlhopisov a verejnom dohlade nad krytými dlhopismi sa musí vykonať do 8. júla 2021 a vykonávacie právne predpisy by sa mali uplatňovať od 8. júla 2022 (ďalej len **Smernica EÚ o krytých dlhopisoch**). Ministerstvo financií Slovenskej republiky a Národná banka Slovenska začali s implementáciou Smernice EÚ o krytých dlhopisoch s cieľom dodržať termín transpozície v roku 2021. Emitent neočakáva, že implementácia smernice EÚ o krytých dlhopisoch bude mať podstatný dopad na už vydané KD, pretože súčasný slovenský právny rámec je už zosúladený s väčšinou podstatných požiadaviek novej smernice EÚ o krytých dlhopisoch.

8. PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Základného 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 neznáme údaje, ktoré sa týkajú Dlhopisov v čase vypracovania Základného prospektu, budú pre jednotlivé emisie Dlhopisov doplnené Emitentom v Konečných podmienkach (ako sú definované nižšie), ktoré budú vypracované a zverejnené vo forme uvedenej v článku 9 Základného prospektu označenom ako „Formulár Konečných podmienok“.

Text uvedený v tomto článku 8 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 sa majú vydať v rámci Programu na základe tohto Základného prospektu, sa budú riadiť Spoločnými podmienkami uvedenými v tomto článku 8 Základného prospektu a časti A príslušných Konečných podmienok. Pod pojmom Konečné podmienky sa 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 opis je v Spoločných podmienkach uvedený v hranatých zátvorkách prípadne na inom mieste v tomto článku 8, alebo na ktoré sa odkazuje v Spoločných podmienkach či na inom mieste v tomto článku 8 v súvislosti s tým, že sú uvedené v Konečných podmienkach konkrétnej emisie (ďalej len **Konečné podmienky**).

ČASŤ A: SPOLOČNÉ PODMIENKY

Táto Časť A (Spoločné podmienky) tohto článku 8 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.

Z dôvodu prehľadnosti sú články a odseky (označené ako „Podmienky“) týchto Spoločných podmienok číslované samostatne.

Akýkoľvek odkaz na Podmienku alebo odsek v Podmienkach (vrátane Konečných podmienok) znamená odkaz na Podmienku alebo odsek celých Podmienok danej emisie Dlhopisov.

1. Definície

Na účely Podmienok majú nižšie uvedené výrazy nasledovný význam:

Administrátor má význam uvedený v Podmienke 10.2.

Burza cenných papierov v Bratislave alebo **BCPB** 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.

Celková menovitá hodnota emisie znamená maximálnu sumu všetkých Menovitých hodnôt všetkých Dlhopisov konkrétnej emisie definovaných v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Centrálny depozitár cenných papierov znamená osobu s povolením na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov – Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 338 976, zapísanú v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 493/B.

Dátum emisie znamená dátum začiatku vydávania Dlhopisov a je stanovený v príslušných Konečných podmienkach.

Dátum predčasnej splatnosti má význam daný v Podmienke 8.2.

Dátum splatnosti znamená deň, kedy dôjde k splateniu menovitej hodnoty konkrétnej emisie Dlhopisov.

Dátum určenia úroku má význam uvedený v príslušných Konečných podmienkach.

Dátum vyplácania výnosov znamená dátum uvedený v Konečných podmienkach emisie, v ktorý sú splatné výnosy. Ak prípadne dátum vyplácania výnosov na deň, ktorý nie je Pracovným dňom, za dátum vyplácania výnosov sa považuje najbližší nasledujúci Pracovný deň. V takom prípade nevzniká nárok na dodatočný výnos ani žiadne iné zhodnotenie.

Dátum výplaty má význam daný v Podmienke 7.3.

Emisný kurz má význam uvedený v Podmienke 2.6.

ESMA znamená Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

EURIBOR znamená referenčnú sadzbu na medzibankovom trhu Európskej menovej únie, ktorá je zobrazená na webovom sídle finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters/Refinitiv: EURIBOR01 (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej môže byť táto informácia zobrazená). Na účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby EURIBOR fixovaná v druhý Pracovný deň pred začiatkom Úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba EURIBOR nebude fixovaná 2 pracovné dni pred začiatkom Úrokového obdobia, bude použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný EURIBOR.

European Money Market Institute je správca referenčnej sadzby EURIBOR a ku dňu vyhotovenia tohto Základného prospektu je uvedený v registri ESMA v zmysle Nariadenia (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (ďalej len **Nariadenie o referenčných hodnotách**).

Konečné podmienky znamená konečné podmienky príslušnej emisie, ktoré vypracoval Emitent, v zásade vo forme uvedenej v článku 9 (Formulár Konečných podmienok) Základného prospektu.

LSE znamená Luxemburská burza cenných papierov, so sídlom 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxemburg, Luxemburské veľkovoľvodstvo.

Majiteľ dlhopisu znamená osobu zaregistrovanú ako majiteľa Dlhopisov tak, ako je to uvedené v Podmienke 4.

Marža znamená jednu zo zložiek pohyblivej sadzby, ktorej výška je uvedená v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

Menovitá hodnota znamená menovitou hodnotu (denomináciu) každého Dlhopisu a istinu, ktorú má Emitent splatiť v rámci každého Dlhopisu tak, ako je definovaná v Konečných podmienkach konkrétnej emisie.

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, a o zrušení smernice 2003/71/ES.

Nástupnícka sadzba znamená referenčnú sadzbu (a súvisiacu alternatívnu zobrazenú stránku alebo zdroj, ak je k dispozícii), ktorú Nezávislý poradca (so súhlasom Emitenta) určí za nástupcu alebo náhradu príslušnej Referenčnej sadzby, ktorú formálne odporúča ktorýkoľvek Príslušný menovací orgán.

Nezávislý poradca znamená nezávislú finančnú inštitúciu s medzinárodnou povesťou alebo iného uznávaného nezávislého finančného poradcu so skúsenosťami s medzinárodnými kapitálovými trhmi, v každom prípade vymenovaného Emitentom na jeho vlastné náklady.

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

Oprávnená osoba má význam daný v Podmienke 9.3.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi znamená každého Majiteľa dlhopisov, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ dlhopisov v zmysle článku 4.1 Podmienok, okrem samotného Emitenta a akejkoľvek osoby kontrolovanej Emitentom.

Platobné miesto má význam daný v Podmienke 9.2.

Pracovný deň znamená deň, ktorý nie je sviatkom podľa zákona č. 241/1993 Z. z. o štátnych sviatkoch, dňoch pracovného pokoja a pamätných dňoch v znení neskorších predpisov, a podľa zákona č. 311/2001 Z. z. Zákonník práce v znení neskorších predpisov a tiež deň, ktorý je TARGET dňom (deň, kedy je Európsky automatizovaný expresný systém zúčtovania platieb v reálnom čase v prevádzke a zúčtováva platby denominované v Euro).

Predseda schôdze znamená Emitenta alebo ním určenú osobu, ktorá predsedá na Schôdzi, pokiaľ Schôdza nerozhodne o inej osobe Predsedu schôdze.

PRIBOR znamená referenčnú sadzbu na českom medzibankovom trhu, ktorá je zobrazená na web stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters/Refinitiv: PRIBOR (alebo akákoľvek náhradná stránka, na ktorej je táto informácia zobrazená v príslušný deň stanovenia úrokovej sadzby). Na účely výpočtu výnosu je používaná výška sadzby PRIBOR fixovaná v druhý Pracovný deň pred začiatkom Úrokového obdobia. V prípade, ak sadzba PRIBOR nebude 2 pracovné dni pred začiatkom Úrokového obdobia fixovaná, bude

použitá najbližšia predchádzajúca fixovaná sadzba pre príslušný PRIBOR. Czech Financial Benchmark Facility, s.r.o. je správca referenčnej sadzby PRIBOR uvedený v registri ESMA v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách.

Prípád referenčnej hodnoty znamená:

- (a) skutočnosť, že príslušná Referenčná sadzba prestala byť zverejňovaná na Príslušnej stránke obrazovky v dôsledku toho, že takáto referenčná hodnota sa prestala počítať alebo spravovať; alebo
- (b) verejné vyhlásenie správcu príslušnej Referenčnej sadzby, že prestal alebo prestane zverejňovať takúto Referenčnú sadzbu natrvalo alebo na dobu neurčitú (za okolností, za ktorých nebol vymenovaný nástupnícky správca, ktorý by pokračoval v zverejňovaní takejto Referenčnej sadzby); alebo
- (c) verejné vyhlásenie dozorného orgánu správcu príslušnej Referenčnej sadzby, že táto Referenčná sadzba sa natrvalo alebo na dobu neurčitú prestane zverejňovať; alebo
- (d) verejné vyhlásenie dozorného orgánu správcu Referenčnej sadzby (podľa okolností), ktoré znamená, že sa táto Referenčná sadzba nebude používať alebo že jej používanie bude podliehať obmedzeniam alebo nepriaznivým následkom, buď všeobecne alebo vo vzťahu k Dlhopisom; alebo
- (e) verejné vyhlásenie dozorného orgánu správcu príslušnej Referenčnej sadzby, že podľa jeho názoru takáto Referenčná sadzba už nereprezentuje podkladový trh; alebo
- (f) pre Emitenta je alebo sa stane nezákonným počítať akékoľvek platby, ktoré sa majú vyplatiť akýmkoľvek Majiteľom dlhopisov pomocou príslušnej Referenčnej sadzby (podľa vhodnosti) (vrátane, avšak bez obmedzenia, podľa Nariadenia o referenčných hodnotách, podľa okolností).

Zmena metodiky Referenčných sadziieb nepredstavuje Prípád referenčnej hodnoty.

Príslušná zobrazovaná stránka znamená stránku, sekciu alebo inú časť konkrétnej informačnej služby (vrátane, avšak bez obmedzenia, Reuters) uvedenú ako Relevantnú zobrazovanú sadzbu v príslušných Konečných podmienkach alebo inú stránku, sekciu alebo inú časť, ktorá ju môže nahradiť na tejto informačnej službe alebo takú inú informačnú službu, v každom prípade, ktorú môže navrhnúť Osoba, ktorá poskytuje alebo sponzoruje informácie, ktoré sa tam uvádzajú, za účelom zobrazovania sadziieb alebo cien porovnateľných s Referenčnou sadzbou.

Príslušný menovací orgán znamená vo vzťahu k referenčnej hodnote alebo zobrazovanej sadzbe (podľa okolností): (i) centrálnu banku pre menu, ktorej sa referenčná hodnota alebo zobrazovaná sadzba (podľa okolností) týka, alebo akúkoľvek centrálnu banku alebo iný orgán dohľadu, ktorý je zodpovedný za dohľad nad správcom referenčnej hodnoty alebo zobrazovanej sadzby (podľa okolností); alebo (ii) akúkoľvek pracovnú skupinu alebo výbor, ktorý je sponzorovaný, ktorému predsedá alebo spolupredsedá alebo bol zriadený na žiadosť (a) centrálnej banky pre menu, ktorej sa referenčná hodnota alebo zobrazovaná sadzba (podľa okolností) týka, (b) akejkoľvek centrálnej banky alebo iného orgánu dohľadu, ktorý je zodpovedný za dohľad nad správcom referenčnej hodnoty alebo zobrazovanej sadzby (podľa okolností), (c) skupiny vyššie uvedených centrálnych bánk alebo iných orgánov dohľadu alebo (d) Rady pre finančnú stabilitu alebo akejkoľvek jej časti.

Referenčná sadzba znamená úrokovú sadzbu stanovenú na výpočet úrokového výnosu pre Dlhopisy úročené pohyblivou sadzbou. Pokiaľ v Konečných podmienkach nie je stanovená relevantná referenčná sadzba platí, že v prípade Dlhopisov úročených pohyblivou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v eurách, je referenčnou sadzbou sadzba EURIBOR. V prípade Dlhopisov úročených pohyblivou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je referenčnou sadzbou sadzba PRIBOR. V prípade Dlhopisov úročených pohyblivou sadzbou, ktorých menovitá hodnota je denominovaná v amerických dolároch, je referenčnou sadzbou sadzba LIBOR. V prípade denominácie emisie v inej mene bude referenčná sadzba uvedená v Konečných podmienkach emisie spolu s uvedením informácie o zápise správcu referenčnej sadzby do registra ESMA v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách.

Relevantný účet má význam uvedený v Podmienke 4.1.

Rozhodný deň má význam uvedený v Podmienke 9.4.

Rozpätie úprav znamená buď rozpätie (ktoré môže byť kladné alebo záporné) alebo vzorec alebo metodiku výpočtu rozpätia, ktorú Emitent po konzultácii s Nezávislým poradcom konajúc v dobrej viere určí ako rozpätie, ktoré by sa malo uplatniť na príslušnú Nástupnícku sadzbu alebo príslušná Alternatívnu sadzbu referenčných hodnôt (podľa vhodnosti) v dôsledku nahradenia príslušnej Referenčnej sadzby príslušnou Nástupníckou sadzbou alebo príslušnou Alternatívnou sadzbou referenčných hodnôt (podľa vhodnosti), a predstavuje rozpätie, vzorec alebo metodiku, ktorá:

- (g) sa v prípade Nástupníckej sadzby odporúča alebo formálne poskytuje stranám ako možnosť, ktorú môžu prijať, v súvislosti s nahradením Referenčnej sadzby Nástupníckou sadzbou akýmkoľvek Príslušným menovacím orgánom; alebo
- (h) v prípade Nástupníckej sadzby, vo vzťahu ku ktorej nebolo vykonané žiadne takéto odporúčanie ani poskytnutá možnosť, alebo v prípade Alternatívnej sadzby referenčných hodnôt rozpätie, vzorec alebo metodiku, ktorú Emitent po konzultácii s Nezávislým poradcom konajúc v dobrej viere určí ako vhodné rozpätie v dôsledku nahradenia príslušnej Referenčnej sadzby príslušnou Nástupníckou sadzbou alebo príslušnou Alternatívnou sadzbou referenčných hodnôt (podľa vhodnosti).

Schôdza má význam uvedený v Podmienke 14.1.

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

Úroková sadzba má význam uvedený v Podmienke 7.1.

VÚB alebo **Emitent** znamená Všeobecná úverová banka, a.s., so sídlom Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, IČO: 31 320 155, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 341/B, LEI: 549300JB1P61FUTPEZ75.

Základný prospekt znamená základný prospekt dlhových cenných papierov vydaných v rámci Programu, na základe ktorých je Emitent oprávnený vydávať kryté dlhopisy v akejkoľvek mene, na základe informácií, ktoré sú v ňom uvedené, v platnom znení.

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, 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.

Zmluva s administrátorom má význam uvedený v Podmienke 10.2.

2. Základné informácie, forma a spôsob vydania Dlhopisov

- 2.1 Dlhopisy [ISIN], [FISN], [Spoločný kód] budú vydávané Emitentom v súlade so Zákonom o dlhopisoch, Zákonom o bankách a Zákonom o cenných papieroch.
- 2.2 Dlhopisy sú vydané ako kryté dlhopisy v zmysle § 67 a nasl. Zákona o bankách a sú kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore v zmysle príslušných ustanovení Zákona o bankách.
- 2.3 Dlhopis predstavuje osobitný typ zabezpečeného dlhopisu v zmysle § 20b Zákona o dlhopisoch, ktorého Menovitá hodnota a alikvotné úrokové výnosy sú v plnom rozsahu kryté aktívami alebo inými majetkovými hodnotami v krycom súbore podľa § 68 ods. 1 Zákona o bankách. Tieto aktíva a iné majetkové hodnoty v krycom súbore zodpovedajú hodnote aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti Dlhopisu sú prednostne určené na uspokojenie nárokov vyplývajúcich z tohto Dlhopisu. Vo všeobecnosti platí, že v prípade neschopnosti Emitenta uhrádzať záväzky riadne a včas z neho vzniknuté, sa aktíva a iné majetkové hodnoty v krycom súbore prednostne použijú na splatenie Menovitej hodnoty Dlhopisu a pomerných úrokových výnosov. Zároveň v osobitnom prípade vyhlásenia konkurzu na majetok Emitenta platí, že Majiteľ dlhopisu má postavenie zabezpečeného veriteľa s právom na prednostné uspokojenie svojej zabezpečenej pohľadávky na výplatu menovitej hodnoty a alikvotných úrokových výnosov vzťahujúcich sa k Dlhopisom z tej časti majetku Emitenta podliehajúceho konkurzu, ktorý tvorí v rámci konkurznej podstaty jej oddelenú podstatu v rozsahu aktív a iných majetkových hodnôt podľa § 195a ods. 1 Zákona o konkurze.
- 2.4 Dlhopisy majú podobu zaknihovaných cenných papierov vo forme na doručiteľa evidovaných v Centrálnom depozitári cenných papierov v zmysle Zákona o cenných papieroch.
- 2.5 Dlhopisy budú vydané v menovitej hodnote každého z Dlhopisov [**Menovitá hodnota**]; počet cenných papierov nepresiahne [**Počet cenných papierov v emisii**]. V súvislosti s Dlhopismi nebudú vydané žiadne globálne certifikáty (či už v dočasnej alebo trvalej hromadnej forme), konečné certifikáty alebo kupóny.

- 2.6 Emisný kurz Dlhopisov bol stanovený ako **[Emisný kurz v percentách]** z Menovitej hodnoty (ďalej len **Emisný kurz**).
- 2.7 Dlhopisy budú vydané výhradne v mene **[Mena.]**
- 2.8 Jednotlivé emisie Dlhopisov môžu byť Emitentom vydávané aj po častiach (tranžiach) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o dlhopisoch, ak tak bude špecifikované v Konečných podmienkach až do výšky Celkovej menovitej hodnoty emisie. Akékoľvek takéto ďalšie časti (tranže) budú od okamžiku ich vydania zastupiteľné pôvodnou tranžou a budú súčasťou jednej emisie Dlhopisov, ktorá sa riadi rovnakými podmienkami. Akákoľvek zvolaná Schôdza sa bude týkať všetkých tranží v rámci jednej emisie **[Ďalšia špecifikácia vydávania po častiach]**.
- 2.9 Názov Dlhopisov je **[Názov]**.
- 2.10 **[Informácie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach týkajúcich sa emisie Dlhopisov]**
- 2.11 Celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov bude **[Celková menovitá hodnota emisie]** a po odpočítaní nákladov na vydanie Dlhopisov (náklady Centrálného depozitára, náklady na prijatie na obchodovanie, poradcov, provízie za upísanie alebo umiestnenie Dlhopisov, správu, vysporiadanie a ostatné súvisiace náklady) bude odhadovaný čistý výnos z emisie Dlhopisov **[Odhadovaný čistý výnos z emisie]**.
- 2.12 Dátum vydania Dlhopisov bol stanovený na **[Dátum emisie]**.
- 2.13 Dlhopisy sú vydávané v rámci ponukového programu vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 5 000 000 000 EUR v zmysle článku 8 Nariadenia o prospekte.

3. Práva spojené s Dlhopismi

- 3.1 Dlhopisy budú vydávané v súlade so Zákomom o dlhopisoch, Zákomom o cenných papieroch a Zákomom o bankách. Majitelia dlhopisov majú práva a povinnosti vyplývajúce z týchto zákonov a Podmienok. Postup pri výkone týchto práv vyplýva z príslušných právnych predpisov a z Podmienok.
- 3.2 Práva spojené s Dlhopismi nie sú obmedzené s výnimkou všeobecných obmedzení podľa platných právnych predpisov.
- 3.3 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.
- 3.4 Splatenie Menovitej hodnoty alebo vyplatenie výnosov z Dlhopisov je zabezpečené (kryté) v súlade s príslušnými ustanoveniami Zákona o bankách.
- 3.5 Nebol ustanovený žiadny spoločný zástupca Majiteľov dlhopisov alebo akýkoľvek iný zástupca Majiteľov dlhopisov.

4. Majitelia dlhopisov a prevody

- 4.1 Majitelia dlhopisov budú osoby zapísané ako majitelia Dlhopisov (a) na účte majiteľa vedenom Centrálnym depozitárom cenných papierov alebo členom Centrálného depozitára cenných papierov; alebo (b) v internej evidencii osoby, pre ktorú Centrálny depozitár cenných papierov vedie držiteľský účet alebo podobný účet (každý takýto účet bude označený ako **Relevantný účet**). 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 dlhopisu a vykonávať voči Emitentovi na účet Majiteľa dlhopisu všetky právne úkony (či už v mene Majiteľa dlhopisu alebo vo vlastnom mene) v súvislosti s Dlhopismi, ako keby táto osoba bola ich majiteľom.
- 4.2 K prevodu Dlhopisov dochádza registráciou prevodu vykonaného na Relevantnom účte.
- 4.3 Pokiaľ právne predpisy alebo rozhodnutie súdu doručené Emitentovi nestanoví inak, budú Emitent pokladať každého Majiteľa dlhopisov za oprávneného majiteľa vo všetkých ohľadoch a vyplácať mu platby v súlade s Dlhopismi.

5. Status záväzkov z Dlhopisov

- 5.1 Záväzky z Dlhopisov zakladajú priame, všeobecné, zabezpečené, (kryté), nepodmienené a nepodriadené záväzky Emitenta, ktoré sú vzájomne rovnocenné (*pari passu*) a majú vždy 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 kognentné ustanovenie právnych predpisov.

6. Vyhlásenia a záväzky Emitenta

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

7. Výnos

- 7.1 Dlhopisy budú odo dňa Dátumu emisie úročené. [**Určenie výnosu** – [Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby až do ich splatnosti vo výške [**Sadzba**] % p. a.] (ďalej len **Úroková sadzba**).]

alebo pre Dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom: [Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Podmienky 7.3 až 7.10 ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Dlhopisy nepoužijú.]

alebo pre Dlhopisy s pohyblivou sadzbou: [Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet [**Referenčná sadzba**] (ďalej len **Referenčná sadzba**) a [**Marža**] % p. a. (ďalej len **Úroková sadzba**). Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom dlhopisov v súlade s Podmienkou 15. [**Špecifikácia dátumu určenia výnosu**].]

- 7.2 Výnos do splatnosti k Dátumu emisie je: [**Výnos do splatnosti**].
- 7.3 Výnosy z Dlhopisov budú vyplácané vždy [**Frekvencia výplaty výnosov**] [**Dátum/Dátumy vyplácania výnosov**] príslušného kalendárneho roka (ďalej každý ako **Dátum výplaty**) v súlade s Podmienkou 9. Výnosy z Dlhopisov budú Majiteľom dlhopisov vyplatené za každé Úrokové obdobie spätne, prvýkrát [**Dátum prvej výplaty výnosov**]. Výnosy z Dlhopisov budú vypočítané podľa konvencie [**Konvencia**] (ako je definovaná nižšie).
- 7.4 Suma výnosu splatná každému Majiteľovi dlhopisu bude vypočítaná (a) ako *násobok* Menovitej hodnoty a Úrokovej sadzby (vyjadrenej ako desatinné číslo), (b) následným vynásobením takejto sumy príslušným zlomkom dní vypočítaného podľa konvencie uvedenej v predchádzajúcej vete, (c) následným vynásobením takejto sumy počtom Dlhopisov vo vlastníctve príslušného Majiteľa dlhopisu, a (d) zaokrúhlením výslednej hodnoty na dve desatinné miesta, pričom hodnota 0,005 bude zaokrúhlená smerom nahor. Rovnaký postup sa použije aj pri výpočte alikvotného úrokového výnosu.
- 7.5 Dlhopisy prestanú byť úročené k Dátumu splatnosti alebo Dátumu predčasnej splatnosti (pokiaľ by došlo k predčasnému splateniu Dlhopisov), pokiaľ bola Menovitá hodnota k tomuto dňu splatená. Ak k Dátumu splatnosti 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 súm v súvislosti s Dlhopismi.
- 7.6 **Konvencia** na účely Podmienok znamená jednu z nasledovných konvencií pre výpočet výnosu:
- (a) **30/360** ako „podiel počtu dní v období, za ktoré je výnos stanovovaný, a čísla 360 (kde sa má za to, že rok má 360 dní, 12 mesiacov a mesiac má 30 dní, pričom ale v prípade, že (i) posledný deň obdobia, za ktoré je výnos stanovovaný, pripadá na 31. deň v mesiaci a súčasne prvý deň tohto obdobia nie je 30. alebo 31. deň v mesiaci, potom tento mesiac má 31 dní alebo (ii) posledný deň obdobia, za ktoré je výnos stanovovaný, je posledný deň februára, potom sa mesiac nepredlžuje na 30 dní“;
- (b) **30E/360**, čo znamená, že na účely výpočtu sa má za to, že rok má 360 dní rozdelených do 12 mesiacov, pričom každý mesiac má 30 dní;
- (c) **Act/360**, čo znamená, že na 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;
- (d) **Act/365**, čo znamená, že na účely výpočtu sa má za to, že rok má 365 dní, avšak vychádza sa zo skutočne uplynutého počtu dní v danom Úrokovom období, čiže na základe rovnakej konvencie, aká sa používa pre Referenčnú sadzbu; a
- (e) **Act/Act**, čo znamená, že na účely výpočtu sa berie do úvahy skutočný počet dní od začiatku Úrokového obdobia do dňa príslušného výpočtu vydelený číslom 365 (alebo ak akákoľvek časť obdobia, za ktoré 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, vydeleneho číslom 366 a (ii) skutočného počtu dní v tej časti obdobia za ktoré je úrokový výnos stanovovaný, ktorý spadá do neprestupného roka, vydeleneho číslom 365).

- 7.7 Nebude vymenovaný žiadny výpočtový agent alebo zástupca, Emitent sám vykoná všetky výpočty týkajúce sa Dlhopisov. Výpočet výnosu z Dlhopisov alebo akýchkoľvek iných platieb v súvislosti s Dlhopismi Emitentom bude pre všetkých Majiteľov dlhopisov konečný a záväzný, s výnimkou zjavnej chyby.
- 7.8 Údaje o minulej a súčasnej výkonnosti a volatilitate medzibankovej úrokovej sadzby (napr. EURIBOR, PRIBOR, LIBOR) používanej ako Referenčnej sadzby je možné nájsť na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters/Refinitiv. Tieto informácie môžu byť použité ako súčasť viacerých informačných zdrojov na určenie predpokladanej budúcej výkonnosti podkladu.
- 7.9 Ak v deň stanovenia Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie nebude k dispozícii aktuálna hodnota Referenčnej sadzby (z iných dôvodov ako je Prípád referenčnej hodnoty uvedený nižšie), na určenie Úrokovej sadzby sa použije jej posledná známa hodnota zverejnená na stránke finančnej informačnej platformy spoločnosti Thomson Reuters/Refinitiv (alebo akejkoľvek náhradnej stránke, na ktorej je táto informácia zobrazená).
- 7.10 Bez ohľadu na predchádzajúce odseky tejto Podmienky 7, ak Emitent zistí, že nastal Prípád referenčnej hodnoty v prípade že sa Úroková sadzba (alebo jej príslušná súčasť) musí určiť pomocou Referenčnej sadzby, uplatní sa nasledujúce:
- Emitent je povinný vynaložiť primerané úsilie na vymenovanie Nezávislého poradcu, ktorý určí (so súhlasom Emitenta) Nástupnícku sadzbu, alebo alternatívne, ak sa Nezávislý poradca a Emitent dohodnú, že neexistuje žiadna Nástupnícka sadzba, tak alternatívnu sadzbu (ďalej len **Alternatívna referenčná sadzba**) a pre každý prípad, alternatívnu zobrazovanú stránku alebo zdroj (ďalej len **Alternatívna príslušná zobrazovaná stránka**) a Rozpätie úprav (v prípade potreby) najneskôr tri Pracovné dni pred príslušným Dátumom určenia výnosu pre ďalšie nasledujúce Úrokové obdobie (ďalej len **Konečný dátum určenia Nezávislým poradcom**) pre účely stanovenia Úrokovej sadzby Dlhopisov pre všetky budúce Úrokové obdobia (podľa okolností) (podliehajúc následnému použitiu tejto Podmienky 7.10);
 - Alternatívna referenčná sadzba bude sadzba, na ktorej sa Nezávislý poradca a Emitent, konajúci v dobrej viere, dohodnú, že nahradila príslušnú Referenčnú sadzbu obvykle využívanú na trhu pre účely stanovenia pohyblivých úrokových sadzieb alebo pre zmeny úrokových sadzieb vzťahujúcich sa na Dlhopisy denominované v danej mene, alebo ak sa Nezávislý poradca a Emitent dohodnú, že takáto sadzba neexistuje, tak iná sadzba na ktorej sa Nezávislý poradca a Emitent, konajúci v dobrej viere, dohodnú, že je najviac porovnateľná s príslušnou Referenčnou sadzbou a Alternatívna príslušná zobrazovaná stránka bude taká informačná stránka, ktorá zobrazuje Alternatívnu referenčnú sadzbu;
 - ak nie je Emitent schopný vymenovať Nezávislého poradcu alebo ak sa Nezávislý poradca a Emitent nemôžu dohodnúť, prípadne nemôže zvoliť Nástupnícku sadzbu alebo Alternatívnu referenčnú sadzbu a Alternatívnu príslušnú zobrazovanú stránku pred Konečným dátumom určenia Nezávislým poradcom podľa odseku (b) vyššie, potom Emitent (konajúci v dobrej viere a obchodne primeraným spôsobom) môže určiť, ktorá (ak vôbec nejaká) sadzba nahradila príslušnú Referenčnú sadzbu pri obvyklom využití na trhu pre účely stanovenia pohyblivých úrokových sadzieb alebo zmeny úrokových sadzieb vzťahujúcich sa na Dlhopisy denominované v danej mene, alebo, ak zistí, že takáto sadzba neexistuje, ktorá (ak vôbec nejaká) sadzba je najviac porovnateľná s príslušnou Referenčnou sadzbou a Alternatívna referenčná sadzba bude sadzbou takto určenou Emitentom a Alternatívna príslušná zobrazovaná stránka bude taká informačná stránka, ktorá zobrazuje Alternatívnu referenčnú sadzbu; **avšak za predpokladu, že** ak sa uplatní tento odsek (c) a Emitent nie je schopný alebo ochotný určiť Alternatívnu referenčnú sadzbu a Alternatívnu príslušnú zobrazovanú stránku pred Dátumom určenia výnosu pre ďalšie nasledujúce Úrokové obdobie podľa tohto odseku (c), **potom** sa Referenčná sadzba uplatniteľná pre toto Úrokové obdobie rovná Referenčnej sadzbe za obdobie rovnocenné s príslušným Úrokovým obdobím uverejnenej na Príslušnej zobrazovanej stránke k poslednému predchádzajúcemu Dátumu určenia výnosu (aj keď bude nahradená, tam kde má byť použitá pre príslušné Úrokové obdobie Marža, ktorá je odlišná od tej, ktorá sa vzťahovala na posledné predchádzajúce Úrokové obdobie, bude použitá príslušná Marža týkajúca sa príslušného Úrokového obdobia, namiesto marže týkajúcej sa takéhoto posledného predchádzajúceho Úrokového obdobia). Pre vylúčenie pochybností, tento odsek sa uplatní na príslušné ďalšie nasledujúce Úrokové obdobia a všetky nasledujúce Úrokové obdobia podliehajú následnému použitiu a úpravám uvedeným v prvom odseku tejto Podmienky 7.10;
 - ak sa Nástupnícka sadzba alebo Alternatívna referenčná sadzba a Alternatívna príslušná zobrazovaná stránka určí v súlade s predošlými odsekmi, takáto Nástupnícka sadzba alebo Alternatívna referenčná

sadzba a Alternatívna príslušná zobrazovaná stránka budú referenčnou hodnotou a Príslušnou zobrazovanou stránkou vo vzťahu k Dlhopisom pre všetky budúce Úrokové obdobia (podliehajúce následnému použitiu tejto Podmienky 7.10);

- (e) ak Emitent, konajúci v dobrej viere, po porade s Nezávislým poradcom zistí, že (i) je vyžadované uplatnenie Rozpätia úprav na Nástupnícku sadzbu alebo Alternatívnu referenčnú sadzbu a určí (ii) hodnotu, vzorec alebo metodológiu na určenie takého Rozpätia úprav, tak potom sa takéto Rozpätie úprav uplatní na Nástupnícku sadzbu alebo Alternatívnu referenčnú sadzbu pre každé následné určenie príslušnej Úrokovej sadzby (alebo jej časti) odkazom na túto Nástupnícku sadzbu alebo Alternatívnu referenčnú sadzbu;
- (f) ak je Nástupnícka sadzba alebo Alternatívna referenčná sadzba a/alebo Rozpätia úprav určené podľa vyššie uvedených odsekov, Nezávislý poradca (so súhlasom Emitenta) alebo Emitent (podľa okolností) môže tiež bližšie určiť zmeny pre Príslušnú zobrazovanú stránku, Konvenciu, Pracovné dni, Dátum určenia úroku a/alebo definíciu Referenčnej sadzby uplatniteľnej na Dlhopisy a metódu určenia alternatívnej sadzby v súvislosti s Dlhopismi s cieľom riadiť sa trhovou praxou vo vzťahu k Nástupníckej sadzbe alebo Alternatívnej referenčnej sadzbe a/alebo Rozpätia úprav, pričom takéto zmeny sa budú vzťahovať na Dlhopisy pre všetky budúce Úrokové obdobia (podliehajúce následnému použitiu tejto Podmienky 7.10); a
- (g) Emitent bezodkladne po určení akejkoľvek Nástupníckej sadzby alebo Alternatívnej referenčnej sadzby a Alternatívnej príslušnej zobrazovanej stránky a Rozpätia úprav (ak nejaké sú) oznámi túto skutočnosť a akékoľvek súvisiace zmeny Majiteľom dlhopisov podľa odseku (f) vyššie.

7.11 Dlhopisy nemajú pri vyplácaní výnosu žiadnu derivátovú zložku.

8. Splatnosť Dlhopisov

8.1 Dátum splatnosti bude [**Dátum splatnosti**].

8.2 [**Možnosti splácania, umorovania a predčasného splatenia.** [Emitent splatí celú Menovitú hodnotu každého Dlhopisu jednorazovo k Dátumu splatnosti.] *alebo*

[Menovitú hodnotu každého Dlhopisu splatí Emitent v niekoľkých splátkach, t. j. nie jednorazovou platbou na konci splatnosti. Príslušná splátka Menovitej hodnoty plus platba výnosu za dané Úrokové obdobie budú vyplatené ku Dňu výplaty. Splatenie Menovitej hodnoty bude rozdelené do toľkých splátok, koľko bude Úrokových období, ak nie je uvedené inak. [**Špecifikácia výšok splátok a príslušných Dátumov výplaty**]] *alebo*

[Emitent splatí celú Menovitú hodnotu každého Dlhopisu jednorazovo k Dátumu splatnosti s možnosťou predčasného splatenia zo strany Emitenta. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť Dlhopisy pred dňom ich splatnosti [**Špecifikácia podmienok predčasného splatenia**]. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť časť Dlhopisov (pri zachovaní princípu rovnakého zaobchádzania so všetkými Majiteľmi dlhopisov) alebo všetky Dlhopisy kedykoľvek, a to aj opakovane, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi všetkým Majiteľom dlhopisov najskôr 60 a najneskôr päť kalendárnych dní pred dňom predčasného splatenia (deň takéhoto predčasného splatenia ďalej len **Dátum predčasnej splatnosti**). Oznámenie o predčasnom splatení sa zverejní v súlade s podmienkou 15. Oznámenie emitenta o predčasnom splatení je neodvolateľné. V takom prípade Emitent splatí nesplatenú časť Menovitej hodnoty časti Dlhopisov alebo všetkých Dlhopisov spolu s doposiaľ nahromadeným výnosom. [**Špecifikácia ostatných platobných podmienok pri predčasnom splatení**]]

8.3 Emitent sa nezaväzuje k predčasnému splateniu Dlhopisov na žiadosť Majiteľa dlhopisu a Majiteľ dlhopisu nie je oprávnený požadovať predčasné splatenie Dlhopisov za žiadnych okolností.

8.4 Emitent má kedykoľvek pred Dátumom splatnosti právo na odkúpenie ktoréhokoľvek z Dlhopisov na sekundárnom trhu za akúkoľvek trhovú cenu. Dlhopisy odkúpené Emitentom nezaniknú a Emitent ich môže držať a prípadne znovu predať. Emitent ale môže kedykoľvek po odkúpení Dlhopisov až do Dátumu splatnosti rozhodnúť o ich zániku, v takom prípade Dlhopisy odkúpené Emitentom zanikajú.

9. Platobné podmienky

9.1 Výnosy z Dlhopisov budú vyplatené a Menovitá hodnota bude splatená/vyplatená Majiteľovi dlhopisu v súlade s daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Slovenskej republiky účinnými v deň vykonania príslušnej platby.

- 9.2 Výplata výnosov z Dlhopisov a splatenie Menovitej hodnoty bude realizované 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**).
- 9.3 Výnos z Dlhopisov a Menovitá hodnota sa vypláca osobám, ktoré dokážu, že sú Majiteľmi dlhopisov podľa aktuálneho registra Dlhopisov vedeného Centrálnym depozitárom cenných papierov alebo členom Centrálného depozitára cenných papierov alebo osobe, ktorá registruje Majiteľa dlhopisu za dané Dlhopisy na zádržnom účte vedenom pre túto osobu Centrálnym depozitárom cenných papierov na konci pracovnej doby Centrálného depozitára cenných papierov v príslušný Rozhodný deň (ďalej len **Oprávnená osoba**).
- 9.4 **Rozhodný deň** na účely Podmienok znamená:
- (a) na účely výplaty výnosov z Dlhopisov 30. kalendárny deň pred Dátumom výplaty (vynímajúc); alebo
 - (b) na účely splatenia Menovitej hodnoty:
 - (i) 30. kalendárny deň pred Dátumom splatnosti (vynímajúc); alebo
 - (ii) 30. kalendárny deň pred Dátumom predčasnej splatnosti.
- 9.5 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 Emitenta dostatočne presným a prijateľným spôsobom najneskôr 20 pracovných dní pred Dátumom výplaty alebo Dátumom splatnosti alebo Dátumom predčasnej splatnosti.
- 9.6 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 20 pracovných dní pred Dátumom výplaty/Dátumom splatnosti /Dátumom predčasnej splatnosti (podľa okolností). Emitent bude najmä oprávnený požadovať, aby akákoľvek Oprávnená osoba v prípade, ak koná prostredníctvom zástupcu, doručila úradne osvedčené plnomocenstvo.
- 9.7 Emitent nie je povinný akceptovať dokumenty a písomnosti predložené Oprávnenou osobou, ak budú vyhotovené v inom ako anglickom, slovenskom alebo českom jazyku. Emitent bude oprávnený vyžadovať ich preklad do slovenského jazyka opatrený tlmočnickou doložkou. Emitent má právo spoliehať sa na text prekladu dokumentu alebo listiny. Emitent nie je povinný skúmať jeho súlad s originálom textu dokladu alebo listiny. V prípade dokumentov vyhotovených v zahraničí je Emitent oprávnený požadovať, aby boli tieto úradne overené a superlegalizované alebo opatrené doložkou Apostille podľa Haagskeho dohovoru o zrušení požiadavky vyššieho overovania zahraničných listín z 5. októbra 1961. Emitent nie je povinný vykonať akékoľvek úkony, a to najmä avšak bez obmedzenia vyplatiť výnosy a splatiť Menovitú hodnotu Dlhopisov na základe žiadosti, pokiaľ mu nebudú predložené: (i) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich totožnosť, existenciu a spôsob konania Oprávnenej osoby a/alebo Majiteľa dlhopisu a/alebo osôb konajúcich za nich a v ich mene; a (ii) originály alebo úradne overené kópie dokumentov preukazujúcich oprávnenosť na konanie za a v mene osôb uvedených v časti (i) vyššie. Emitent nie je povinný prijať žiadne dokumenty alebo listiny pokiaľ podpisy na nich neboli overené oprávnenými zamestnancami Emitenta alebo neboli úradne overené.
- 9.8 Napriek právam Emitenta podľa predchádzajúcich odsekov, Emitent nebude (a) povinný overiť pravosť pokynov podľa tohto článku, ani (b) nieť zodpovednosť za škodu vzniknutú v súvislosti s akýmkoľvek omeškaním vzniknutým v súvislosti s doručením nesprávnych, neaktuálnych a/alebo neúplných pokynov, a ani (c) nieť 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.
- 9.9 Ak Emitent v primeranom čase po Dátume výplaty, Dátume splatnosti resp. Dátume predčasnej splatnosti nemôže vykonať výplatu akejkoľvek dlžnej sumy 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 sumu na náklady Oprávnenej osoby (alebo jej právneho nástupcu) podľa vlastného uváženia buď do notárskej úschovy, alebo túto dlžnú sumu sám uschovať. Zložením dlžnej sumy do úschovy (notárskej alebo vlastnej) sa záväzok Emitenta v súvislosti s platbou takej sumy 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 sumy.

9.10 Ak Dátum výplaty, Dátum splatnosti resp. Dátum predčasnej splatnosti nepripadne na pracovný deň, za Dátum výplaty, Dátum splatnosti alebo Dátum predčasnej splatnosti bude považovaný nasledujúci pracovný deň s tým, že v takom prípade k Dlhopisom nevznikne žiadny dodatočný úrok alebo iné dodatočné sumy.

10. Administrátor

10.1 Činnosť administrátora spojenú s výplatami úroku, splatením Dlhopisov a výpočtami súvisiacimi so stanovovaním úroku a ostatných platieb bude vykonávať Emitent.

10.2 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 iba vo vzťahu k činnosti iba 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 dlhopisov podstatnú ujmu. Rozhodnutie o vymenovaní Administrátora Emitent oznámi Majiteľom dlhopisov. 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 30. dňom po takom Dátume výplaty.

10.3 Administrátor v prípade svojho vymenovania koná v súvislosti s plnením povinností vyplývajúcich zo Zmluvy o správe ako zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu s Majiteľmi dlhopisov, ak nie je v Zmluve o správe alebo v zákone uvedené inak. Administrátor neručí za záväzky Emitenta z Dlhopisov a ani ich inak nezabezpečuje.

10.4 Emitent a Administrátor sa môžu bez súhlasu Majiteľov dlhopisov dohodnúť na (a) akejkoľvek zmene ktoréhokoľvek ustanovenia Zmluvy o správe, 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 o správe, ktoré podľa rozumného názoru Emitenta a Administrátora nespôsobí Majiteľom dlhopisov ujmu.

11. Zdaňovanie

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

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

- (a) ktorú je povinná zaplatiť akákoľvek osoba (vrátane Emitenta) v postavení správcovskej či držiteľskej banky alebo zástupcu Majiteľa dlhopisu, alebo ktorú je povinný zaplatiť Emitent v situácii, kedy nie je ustanovená správcovská alebo držiteľská banka alebo zástupca a vykonanie takého odpočtu alebo zrážky sa nepovažuje za vykonanie platby zo strany Emitenta ako platiteľa dane;
- (b) ktorá je splatná z dôvodu, že Majiteľ dlhopisu má alebo v minulosti mal akékoľvek 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;
- (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 dlhopisu poskytol osvedčenie o domicile, osvedčenie o výnimke alebo akékoľvek iné podobné dokumenty požadované podľa príslušných právnych predpisov.]]

12. Premlčanie

Akékoľvek práva vyplývajúce z Dlhopisov sa premlčujú po uplynutí desať ročnej lehoty (a) od príslušného Dátumu výplaty v prípade práva na úhradu úrokového výnosu alebo (b) od Dátumu splatnosti v prípade práva na úhradu Menovitej hodnoty Dlhopisu a (c) od prvého dňa, v ktorý sa dané právo mohlo uplatniť v zmysle zákona, v prípade iného práva než sú uvedené vyššie.

13. Jednostranné zmeny

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

14. Schôdza

14.1 Žiadosť o zvolanie Schôdze

Ktorýkoľvek Majitelia dlhopisov, ktorých menovitá hodnota je najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhopisov, majú právo požiadať o zvolanie Schôdze Majiteľov dlhopisov (ďalej len **Schôdza**). Žiadosť o zvolanie Schôdze musí byť doručená Emitentovi a pokiaľ bol ustanovený, aj každému Administrátorovi. Majitelia dlhopisov, ktorí požiadali o zvolanie Schôdze, sú povinní spolu so žiadosťou o zvolanie Schôdze predložiť výpis z evidencie preukazujúcej, že sú Majiteľmi dlhopisov v zmysle Podmienky 4.1 ku dňu podpísania žiadosti.

Žiadosť o zvolanie Schôdze môže byť príslušnými Majiteľmi dlhopisov vzatá späť, avšak len ak je takéto späťvzatie doručené Emitentovi a pokiaľ bol ustanovený, aj každému Administrátorovi, najneskôr päť Pracovných dní pred konaním Schôdze. Späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze nemá vplyv na prípadnú inú Žiadosť o zvolanie Schôdze iných Majiteľov dlhopisov. Ak sa Schôdza neuskutoční výlučne pre späťvzatie Žiadosti o zvolanie Schôdze, príslušní Majitelia dlhopisov 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.

14.2 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 dlhopisov, 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.

14.3 Oznámenie o zvolaní Schôdze

Emitent je povinný uverejniť oznámenie o zvolaní Schôdze najneskôr päť Pracovných dní pred dňom konania Schôdze.

Oznámenie o zvolaní Schôdze musí obsahovať aspoň:

- obchodné meno, IČO a sídlo Emitenta;
- označenie Dlhopisov, v rozsahu minimálne názvu Dlhopisu, Dátum emisie a ISIN;
- 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.;
- program Schôdze, pričom voľba Predsedu schôdze musí byť prvým bodom programu Schôdze; a
- deň, ktorý je Rozhodným dňom (ako je tento pojem definovaný nižšie) pre účasť na schôdzi.

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 dlhopisov môžu zúčastniť Schôdze s využitím elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku umožňujúcich priamy diaľkový prenos Schôdze obrazom a zvukom medzi Schôdzou a Majiteľom dlhopisov.

14.4 Účasť na Schôdzi

(a) Osoby oprávnené k účasti na Schôdzi

Schôdze je oprávnený sa zúčastniť a hlasovať na nej každý Majiteľ dlhopisu, ktorý bol evidovaný ako Majiteľ dlhopisu v zmysle podmienky 4.1 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 na Schôdzi.

(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 akíkoľvek 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.

14.5 Priebeh a rozhodovanie Schôdze

(a) Uznášaniaschopnosť

Schôdza je uznášaniaschopná, ak sa jej zúčastňujú (vrátane účasti prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie v súlade s odsekom (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 s Podmienkami oprávnené zúčastniť sa na Schôdzi a hlasovať na nej.

(b) Predseda schôdze

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

(c) Rozhodovanie Schôdze

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

Schôdza má právomoc rozhodnúť o zmene Podmienok 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 záväzné pre Emitenta a všetkých Majiteľov dlhopisov bez ohľadu na to, či sa Schôdze zúčastnili a či hlasovali alebo nehlasovali za uznesenie na Schôdzi.

V prípadoch určených v Zákone o dlhopisov, Osoba oprávnená k účasti na schôdzi, ktorá podľa zápisnice z rokovania Schôdze hlasovala na Schôdzi proti návrhu uznesenia alebo sa na Schôdzi nezúčastnila, môže požiadať o zachovanie práv a povinností Emitenta a Majiteľa dlhopisu 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 odseku (a) vyššie uplynutím 60 minút po čase určenom pre začiatok konania Schôdze. Emitent je v takom prípade povinný zvolať náhradnú Schôdzu tak, aby sa konala najskôr po 2 (dvoch) týždňoch a najneskôr do 6 (šiestich) týždňov odo dňa, na ktorý bola pôvodná Schôdza zvolaná. Konanie náhradnej Schôdze sa oznámi spôsobom uvedeným v Podmienke 14.3. Nová Schôdza sa uznáša a rozhoduje za rovnakých podmienok a rovnakým spôsobom ako rozpustená Schôdza.

(e) Zápisnica z rokovania Schôdze

Priebeh konania každej Schôdze (vrátane, ale bez obmedzenia, (i) programu rokovania Schôdze, (ii) jednotlivých uznesení, ktoré Schôdza prijala, a (iii) výsledkov hlasovania Schôdze k jednotlivým uzneseniam) bude zaznamenaný v notárskej zápisnici vyhotovenej na Schôdzi, pričom jeden odpis bude prítomným notárom vyhotovený pre Emitenta a jeden pre Administrátora, pokiaľ bol ustanovený. Zápisnice, ktoré budú náležite uschované u Emitenta a Administrátora, budú nevyvrátiteľným dôkazom o skutočnostiach v takýchto zápisniciach obsiahnutých a pokiaľ sa nepreukáže opak, budú preukazovať skutočnosť, že sa každá Schôdza, ktorej priebeh bude v zápisnici zaznamenaný, náležite zvolala a/alebo konala a že všetky uznesenia takej Schôdze boli prijaté za dodržania všetkých podmienok a náležitostí na ich prijatie v súlade s Podmienkami. Emitent je povinný zverejniť prijaté uznesenia do 14 dní odo dňa vyhotovenia zápisnice zo Schôdze a úplná zápisnica bude k dispozícii k nahliadnutiu Majiteľom dlhopisov bezplatne v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <https://www.vub.sk/informacny-servis/dlhopisy-vub/kryte-dlhopisy-vub/>.

(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 dlhopisov na Schôdzi prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku, môže sa Osoba oprávnená k účasti na schôdzi Schôdze zúčastniť 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 dlhopisu 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 písm. (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 písm. (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;
- (x) Osoba oprávnená k účasti na schôdzi, ktorá sa na Schôdzi zúčastňuje prostredníctvom elektronických prostriedkov komunikácie na diaľku za vyššie uvedených podmienok, bude považovaná za prítomnú na takejto Schôdzi.

15. Oznámenia

- 15.1 Akékoľvek oznámenie, zverejnenie alebo komunikácia zo strany Emitenta adresované Majiteľom dlhopisov a akékoľvek skutočnosti dôležité pre uplatňovanie práv Majiteľov dlhopisov budú uverejňované na webovom sídle Emitenta <https://www.vub.sk/informacny-servis/dlhopisy-vub/kryte-dlhopisy-vub/> a v anglickom jazyku na <https://www.vub.sk/en/people/information-service/vub-bonds/vub-covered-bonds/>.
- 15.2 Ak právne predpisy alebo Podmienky požadujú aj uverejnenie iným spôsobom, bude takéto oznámenie považované za platne uverejnené jeho uverejnením takto požadovaným spôsobom. Ak bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takéhoto oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia. Dátum uverejnenia sa zároveň považuje za deň doručenia oznámenia Majiteľom dlhopisov.
- 15.3 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.

- 15.4 Akékoľvek oznámenie Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi musí byť doručené v písomnej forme na nasledovnú adresu:

Všeobecná úverová banka, a.s.
Riadenie bilancie a Treasury
Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava
Slovenská republika

alebo na takú inú adresu, ktorá bude Majiteľom dlhopisov oznámená spôsobom uvedeným v tejto Podmienke 15.

16. Rozhodné právo a rozhodovanie sporov, jazyk

- 16.1 Akékoľvek práva a povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov sa budú riadiť a vykladať v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky.
- 16.2 Všetky prípadné spory medzi Emitentom a Majiteľmi dlhopisov, ktoré vzniknú na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi, budú s konečnou platnosťou riešené príslušnými súdmi v Slovenskej republike.
- 16.3 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: PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OSTATNÉ ÚDAJE

17. Prijatie na obchodovanie

[Emitent predloží žiadosť Burze cenných papierov v Bratislave na prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovanom voľnom trhu.] *alebo* [Emitent predloží žiadosť LSE o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovanom trhu.] *alebo* [Emitent predloží žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [Špecifikácia iného regulovaného trhu].] *alebo* [Emitent nepredloží žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.]

[**Odhad celkových nákladov na prijatie na obchodovanie**]

18. Podmienky ponuky

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

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 aj] mimo územia Slovenskej republiky jedným alebo viacerými spôsobmi, na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.] [**Informácia o akýchkoľvek zmluvách o upisovaní**]]

Emitent neuzavrel so žiadnym subjektom pevnú dohodu o vykonávaní sprostredkovateľa v sekundárnom obchodovaní s Dlhopismi. Emisia Dlhopisov sa bude považovať za úspešne upísanú, a to aj v prípade, že nebude investormi upísaná Celková menovitá hodnota emisie Dlhopisov.

[**Zákaz predaja retailovým investorom v EHP**]

[**Zákaz predaja retailovým investorom v Spojenom kráľovstve**]

Nasledujúce podmienky budú špecifikované iba pre verejnú ponuku v Slovenskej republike, ktorá podlieha povinnosti zverejniť prospekt. V prípade iných Ponúk budú v Konečných podmienkach vynechané nasledujúce podmienky:

Ponuka potrvá od [**Dátum začiatku ponuky**] do [**Dátum ukončenia ponuky**].

[**Opis postupu pre žiadosť**]

Investori majú po ukončení Ponuky povinnosť zaplatiť čiastku Emisného kurzu za upísané Dlhopisy najneskôr k [**Dátum vysporiadania**] (ďalej len **Dátum vysporiadania**). Predpokladaná lehota vydávania a zápisu

Dlhopisov na Relevantné účty je jeden týždeň odo dňa Dátumu vysporiadania. [**Minimálna a maximálna výška objednávky**]

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

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

19. **Doplňujúce informácie**

Záujem fyzických a právnických osôb zúčastnených na emisii. Emitent vymenoval Intesa Sanpaolo za Aranžéra a Dealera Programu.

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

[**Opis iných záujmov**– [Intesa Sanpaolo S.p.A. je konečnou materskou spoločnosťou Emitenta. Vedúci spolu manažéri a/alebo ich spriaznené osoby sa zapojili, a môžu sa aj v budúcnosti zapojiť, do transakcií v oblasti investičného a/alebo komerčného bankovníctva, uskutočnených s Emitentom alebo s ním spriaznenými osobami a môžu v rámci bežného obchodného styku Emitentovi alebo osobám spriazneným s Emitentom aj v budúcnosti poskytovať služby. Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, s výnimkou odmiern splatných Vedúcim spolu manažérom, podľa vedomostí Emitenta nemá žiadna iná osoba záujem významný pre emisiu / ponuku Dlhopisov.] *alebo* [**Opis iných záujmov**]]

Rating Emitenta a Dlhopisov. Informácia o ratingu Emitenta je uvedená v článku 5.6 (Rating) tohto Základného prospektu. [**Rating pridelený Dlhopisom** – [Dlhopisom nebol pridelený rating.] *alebo* [**Rating**]] Ratingová agentúra Moody's Investors Service je ratingová agentúra založená v Európskej únii a registrovaná v zmysle Nariadenia CRA.

Poradcovia. Clifford Chance Prague LLP, organizačná zložka a Studio Legale Associato in associazione con Clifford Chance, Milan pôsobili ako poradcovia Emitenta v súvislosti so Základným prospektom a aktualizáciou Programu. Allen & Overy Bratislava, s.r.o. a Allen & Overy Studio Legale Associato, Milan pôsobili ako poradcovia Intesa Sanpaolo ako Aranžéra a Dealera.

[**Informácia o iných poradcoch**]

Súhlas udelený finančným sprostredkovateľom. Emitent neudeľuje v zmysle Nariadenia o prospekte súhlas žiadnym finančným sprostredkovateľom s použitím Základného prospektu na následný ďalší predaj Dlhopisov alebo na konečné umiestnenie Dlhopisov.

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 primeraného zverejnenia podmienok ponuky danej emisie Dlhopisov a skončia podľa toho, čo nastane skôr – buď najneskôr 30 kalendárnych dní odo dňa vydania a vysporiadania emisie Dlhopisov (teda keď Emitent získal výnosy z emisie) alebo najneskôr 60 kalendárnych dní odo dňa pridelenia Dlhopisov jednotlivým investorom podľa ich objednávok. Akékoľvek prípadné stabilizačné transakcie budú vykonané len podľa požiadaviek príslušných právnych predpisov.

9. FORMULÁR KONEČNÝCH PODMIENOK

Nižšie je uvedený formulár Konečných podmienok, ktoré budú vypracované pre každú emisiu Dlhopisov vydanú na základe Základného prospektu v rámci Programu. Tieto Konečné podmienky budú obsahovať relevantné informácie pre každú konkrétnu emisiu Dlhopisov. Konečné podmienky budú vypracované a zverejnené pre každú jednotlivú emisiu Dlhopisov vydávanú v rámci Programu pred začiatkom emisie Dlhopisov.

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

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 Základnému prospektu, ktoré sú nižšie uvedené v hranatých zátvorkách, budú v Konečných podmienkach uvedené, len ak bude k Základnému prospektu vyhotovený jeden alebo viacero dodatkov.

[formulár Konečných podmienok je uvedený na nasledujúcej strane]

Všeobecná úverová banka, a.s.

(založená ako akciová spoločnosť podľa práva Slovenskej republiky)

KONEČNÉ PODMIENKY ZO DŇA [●]

Emisia [Názov Emisie]

**Emisia Krytých dlhopisov vo výške [Celková menovitá hodnota emisie] splatných [Splatnosť], [ISIN/Dátum emisie]
v rámci Programu vydávania krytých dlhopisov vo výške 5 000 000 000 EUR**

Tieto Konečné podmienky boli vypracované na účely článku 8 ods. 4 a 5 Naradenia o prospekte, a na získanie úplných informácií musia byť čítané, posudzované a vykladané spoločne so základným prospektom (ďalej len **Základný prospekt**) k ponukovému programu vydávania krytých dlhopisov, ktoré budú priebežne alebo opakovane vydávané spoločnosťou Všeobecná úverová banka, a.s. (ďalej len **Emitent**).

Základný prospekt a jeho dodatky (ak boli prijaté) sú k dispozícii v elektronickej podobe v osobitnej časti webového sídla Emitenta <https://www.vub.sk/informacny-servis/dlhopisy-vub/kryte-dlhopisy-vub/>. Informácie o Emitentovi, Dlhopisoch a ich ponuke sú úplné iba na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu a prípadných dodatkov (ak boli prijaté).

Základný prospekt schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]. [Dodatok k Základnému prospektu č.: [●] schválila Národná banka Slovenska rozhodnutím [●] zo dňa [●]].

Konečné podmienky, vrátane použitých definovaných pojmov, sa musia čítať spolu so Spoločnými podmienkami a celým článkom 8 Základného prospektu.

Rizikové faktory spojené s Emitentom a Dlhopismi sú uvedené v článku 2 Základného prospektu s názvom „Rizikové faktory“.

V prípade rozporov medzi znením Konečných podmienok v slovenskom jazyku a znením Konečných podmienok preloženým do ktoréhokoľvek iného jazyka, rozhodujúce je znenie v slovenskom jazyku.

Ak bude v Konečných podmienkach uvedené, že sa uplatní „Zákaz predaja retailovým investorom v EHP“, Dlhopisy nie sú určené na ponuku, predaj alebo sprístupnenie iným spôsobom a nemali by byť ponúkané, predávané alebo iným spôsobom sprístupnené akémukoľvek retailovému investorovi v Európskom hospodárskom priestore (ďalej len **EHP**). Na tieto účely sa retailovým investorom rozumie osoba, ktorá je jedným (alebo viacerými) spomedzi nasledovných osôb: (i) retailový klient podľa definície v článku 4 ods. 1 bod 11 smernice 2014/65/EÚ (v platnom znení, ďalej len **MiFID II**); (ii) zákazník v zmysle smernice (EÚ) 2016/97 (v platnom znení, ďalej len **IDD**), ak tento zákazník nespĺňa kritéria profesionálneho klienta definované v článku 4 ods. 1 bod 10 smernice MiFID II; alebo (iii) nie kvalifikovaný investor podľa definície v Nariadení o prospekte. Preto nebol vypracovaný žiaden dokument s kľúčovými informáciami vyžadovaný nariadením (EÚ) 1286/2014 (v platnom znení, ďalej len **Nariadenie PRIIPs**) pre ponuku alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie retailovým investorom v EHP; ponúkanie alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie akémukoľvek retailovému investorovi v EHP môže byť teda podľa Nariadenia PRIIPs nezákonné.

Ak bude v Konečných podmienkach uvedené, že sa uplatní „Zákaz predaja retailovým investorom v Spojenom kráľovstve“, Dlhopisy nie sú určené na ponuku, predaj alebo sprístupnenie iným spôsobom a nemali by byť ponúkané, predávané alebo iným spôsobom sprístupnené akémukoľvek retailovému investorovi v Spojenom kráľovstve. Na tieto účely pojem retailový investor znamená osoba, ktorá je jednou (alebo viacerými) z nasledujúcich osôb: (i) retailový klient podľa definície v článku 2 bod 8 nariadenia (EÚ) 2017/56, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe Zákona o vystúpení z Európskej únie z roku 2018 (ďalej len **EUWA**); (ii) zákazník v zmysle ustanovení FSMA a akýchkoľvek pravidiel alebo predpisov prijatých na základe FSMA na vykonávanie smernice (EÚ) 2016/97, kde by tento zákazník nespĺňal kritéria profesionálneho klienta podľa definície v článku 2 ods. 1 bod 8 nariadenia (EÚ) 600/2014, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe EUWA; alebo (iii) nie kvalifikovaný investor podľa definície v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1129, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe EUWA. Nebol teda vypracovaný žiaden dokument s kľúčovými informáciami vyžadovaný nariadením (EÚ) 1286/2014, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe EUWA (ďalej len **Nariadenie PRIIPs Spojeného kráľovstva**) pre ponuku alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie retailovým investorom v Spojenom kráľovstve; ponúkanie alebo predaj Dlhopisov alebo ich iné sprístupnenie akémukoľvek retailovému investorovi v Spojenom kráľovstve môže byť teda podľa Nariadenia PRIIPs Spojeného kráľovstva nezákonné.

Riadenie produktov MiFID II

[RIADENIE PRODUKTOV MiFID II / IBA CIEĽOVÝ TRH PROFESIONÁLNYCH INVESTOROV A OPRÁVNENÝCH PROTISTRÁN – Výlučne na účely procesu schvaľovania produktu [každého] tvorcu produktu, posúdenie cieľového trhu Dlhopisov viedlo k záveru, že: (i) cieľovým trhom Dlhopisov sú iba spôsobilé protistrany a profesionálni klienti, každý v zmysle svojej definície v smernici 2014/65/EÚ (v platnom znení, ďalej len **MiFID II**); a (ii) všetky kanály na distribúciu Dlhopisov spôsobilým protistranám a profesionálnym klientom sú primerané. Každá osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať Dlhopisy (ďalej len **distribútor**), by mala brať do úvahy posúdenie cieľového trhu zo strany tvorcu; distribútor, ktorý je podlieha MiFID II, je však zodpovedný za vykonanie svojho vlastného posúdenia cieľového trhu Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu tvorcu produktu) a určením vhodných distribučných kanálov.]

[RIADENIE PRODUKTOV PODĽA NARIADENIA MIFIR V SPOJENOM KRÁĽOVSTVE / IBA CIEĽOVÝ TRH PROFESIONÁLNYCH INVESTOROV A OPRÁVNENÝCH PROTISTRÁN – Výlučne na účely procesu schvaľovania každého tvorcu produktu, posúdenie cieľového trhu Dlhopisov viedlo k záveru, že: (i) cieľovým trhom Dlhopisov sú iba spôsobilé protistrany v zmysle definície v príručke FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (ďalej len **COBS**), a profesionálni klienti v zmysle definície v nariadení (EÚ) 600/2014, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe Zákona o vystúpení z Európskej únie z roku 2018 (ďalej len **Nariadenie MiFIR v Spojenom kráľovstve**); a (ii) všetky kanály na distribúciu Dlhopisov oprávneným protistranám a profesionálnym klientom sú vhodné. Každá osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať Dlhopisy (ďalej len **distribútor**), by mala brať do úvahy posúdenie cieľového trhu tvorcu produktu; distribútor, ktorý je predmetom príručky FCA Handbook Product Intervention a príručky Product Governance Sourcebook (ďalej len **Pravidlá riadenia produktov podľa nariadenia MiFIR v Spojenom kráľovstve**), je však zodpovedný za vykonanie svojho vlastného posúdenia cieľového trhu Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu tvorcu produktu) a určením vhodných distribučných kanálov.]

[RIADENIE PRODUKTOV MiFID II / CIEĽOVÝ TRH RETAILOVÝCH INVESTOROV, PROFESIONÁLNYCH INVESTOROV A OPRÁVNENÝCH PROTISTRÁN – Výlučne na účely procesu schvaľovania produktu každého tvorcu produktu, posúdenie cieľového trhu Dlhopisov viedlo k záveru, že: (i) cieľovým trhom Dlhopisov sú spôsobilé protistrany, profesionálni klienti a retailoví klienti, každý v zmysle svojej definície v smernici 2014/65/EÚ (v platnom znení, ďalej len **MiFID II**); a (ii) na distribúciu Dlhopisov spôsobilým protistranám a profesionálnym klientom sú primerané všetky kanály [, vrátane investičného poradenstva, správy portfólia, predaja bez poskytnutia poradenstva a služieb čistého vykonania pokynu] / (ii) na distribúciu spôsobilým protistranám a profesionálnym klientom sú primerané všetky kanály] a (iii) na distribúciu Dlhopisov retailovým klientom sú vhodné nasledujúce kanály: [investičného poradenstva] [,][a] [správy portfólia] [,][a] [predaja bez poskytnutia poradenstva]. Každá osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať Dlhopisy (ďalej len **distribútor**), by mala brať do úvahy posúdenie cieľového trhu zo strany tvorcu produktu; distribútor, ktorý podlieha MiFID II, je však zodpovedný za vykonanie svojho vlastného posúdenia cieľového trhu Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu tvorcu produktu) a určením vhodných distribučných kanálov.]

[RIADENIE PRODUKTOV PODĽA NARIADENIA MIFIR V SPOJENOM KRÁĽOVSTVE / CIEĽOVÝ TRH RETAILOVÝCH INVESTOROV, PROFESIONÁLNYCH INVESTOROV A OPRÁVNENÝCH PROTISTRÁN – Výlučne na účely procesu schvaľovania každého tvorcu produktu, posúdenie cieľového trhu Dlhopisov viedlo k záveru, že: (i) cieľovým trhom Dlhopisov sú retailoví klienti v zmysle definície v článku 2 bod 8 nariadenia (EÚ) 2017/56, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe Zákona o vystúpení z Európskej únie z roku 2018 (ďalej len **EUWA**) a spôsobilé protistrany v zmysle definície v príručke FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (ďalej len **COBS**), a profesionálni klienti v zmysle definície v nariadení (EÚ) 600/2014, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe EUWA (ďalej len **Nariadenie MiFIR v Spojenom kráľovstve**); a [(ii) všetky kanály na distribúciu Dlhopisov sú vhodné[, vrátane investičného poradenstva, správy portfólia, neodporúčaného predaja a služieb čistého výkonu] / [(ii) všetky kanály na distribúciu spôsobilým protistranám a profesionálnym klientom sú primerané]; a (iii) nasledujúce kanály na distribúciu Dlhopisov retailovým klientom sú vhodné: [investičné poradenstvo][,] [a] [správa portfólia][,] [a] [neodporúčaný predaj]. Každá osoba, ktorá bude následne ponúkať, predávať alebo odporúčať Dlhopisy (ďalej len **distribútor**), by mala brať do úvahy posúdenie cieľového trhu tvorcu produktu; distribútor, ktorý je predmetom príručky FCA Handbook Product Intervention a príručky Product Governance Sourcebook (ďalej len **Pravidlá riadenia produktov podľa nariadenia MiFIR v Spojenom kráľovstve**), je však zodpovedný za vykonanie svojho vlastného posúdenia cieľového trhu Dlhopisov (buď prijatím alebo vylepšením posúdenia cieľového trhu tvorcu produktu) a určením vhodných distribučných kanálov.]

ČASŤ A: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE EMISNÉ PODMIENKY DLHOPISOV

Táto časť Konečných podmienok spolu s časťou A (Údaje o Dlhopisoch/Spoločných podmienkach) článku 8 tohto Základného prospektu tvoria podmienky príslušnej emisie Dlhopisov. Formulár Konečných podmienok uvedený nižšie

bude vyplnený pre každú emisiu Dlhopisov vydanú v rámci Programu. Text v tejto časti, ktorý je uvedený kurzívou, netvorí súčasť Konečných podmienok, ale označuje pokyny na vyplnenie Konečných podmienok.

Podmienka 2: Základné informácie, forma a spôsob vydania Dlhopisov

ISIN (2.1):	[●]
FISN (2.1):	[●] / Nepoužije sa.
Spoločný kód (2.1):	[●] / Nepoužije sa.
Menovitá hodnota (2.5):	[●]
Počet cenných papierov v Emisii (2.5):	[●]
Emisný kurz v percentách (2.6):	[●]
Mena (2.7):	[●]
Ďalšia špecifikácia vydávania po častiach (2.8):	[●]
Názov (2.9):	[●]
Informácie o uzneseniach, povoleniach a schváleniach týkajúcich sa emisie Dlhopisov (2.10):	[●]
Celková menovitá hodnota emisie (2.11):	[●]
Odhadovaný čistý výnos z emisie (2.11):	[●]
Dátum emisie (2.12):	[●]

Podmienka 7: Výnos

Určenie výnosu (7.1):	<p>[●] (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)</p> <p>[Dlhopisy sú úročené fixnou úrokovou sadzbou počas celej doby ich životnosti, a to vo výške [Sadzba] % p. a. (ďalej len Úroková sadzba).]</p> <p><i>alebo pre Dlhopisy s nulovým úrokovým výnosom</i>: [Dlhopisy nemajú žiadnu úrokovú sadzbu a ich výnos je určený ako rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisov a ich Emisným kurzom. Podmienky 7.3 až 7.9 ani akékoľvek referencie na výnos alebo jeho výplatu sa v tomto prípade na Dlhopisy nepoužívajú.]</p> <p><i>alebo pre Dlhopisy s pohyblivou úrokovou sadzbou</i>: [Dlhopisy sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou stanovenou ako súčet [Referenčná sadzba] (ďalej len Referenčná sadzba) a [Marža] % p.a. (ďalej len Úroková sadzba). Aktuálnu výšku pohyblivej Úrokovej sadzby pre príslušné Úrokové obdobie Emitent bezodkladne oznámi Majiteľom dlhopisov v súlade s podmienkou 15. [Špecifikácia dátumu určenia výnosu].]</p>
Výnos do splatnosti (7.2):	[●] / Nepoužije sa.
Frekvencia výplaty výnosov (7.3):	[●] / Nepoužije sa.
Dátum/Dátumy vyplácania výnosov (7.3):	[●] / Nepoužije sa.
Dátum prvej výplaty výnosov (7.3):	[●] / Nepoužije sa.
Konvencia (7.3):	[●] / Nepoužije sa.

Podmienka 8: Splatnosť Dlhopisov

Dátum splatnosti (8.1):	[●]
-------------------------	-----

<p>Možnosti splácania, umorovania a predčasného splatenia (8.2):</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[Emitent splatí celú Menovitú hodnotu každého Dlhopisu jednorazovo k dátumu Splatnosti.] <i>alebo</i></p> <p>[Menovitú hodnotu každého Dlhopisu splatí Emitent v niekoľkých splátkach, t. j. nie jednorazovou platbou na konci splatnosti. Príslušná splátka Menovitej hodnoty plus platba výnosu za dané Úrokové obdobie budú vyplatené ku Dňu výplaty. Splatenie Menovitej hodnoty bude rozdelené do toľkých splátok, koľko bude Úrokových období, ak nie je uvedené inak. [Špecifikácia súm splátok a príslušných Dátumov výplaty]] <i>alebo</i></p> <p>[Emitent splatí celú Menovitú hodnotu každého Dlhopisu jednorazovo k Dátumu splatnosti, s možnosťou predčasného splatenia zo strany Emitenta. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť Dlhopisy pred dňom ich splatnosti [Špecifikácia podmienok predčasného splatenia]. Emitent je oprávnený na základe svojho rozhodnutia splatiť časť Dlhopisov (pri zachovaní princípu rovnakého zaobchádzania so všetkými Majiteľmi dlhopisov) alebo všetky Dlhopisy kedykoľvek, a to aj opakovane, avšak za predpokladu, že toto svoje rozhodnutie oznámi všetkým Majiteľom dlhopisov najskôr 60 a najneskôr 5 kalendárnych dní pred dňom predčasného splatenia (deň takéhoto predčasného splatenia ďalej len Dátum predčasnej splatnosti). Oznámenie o predčasnom splatení sa zverejní v súlade s Podmienkou 15. Oznámenie emitenta o predčasnom splatení je neodvolateľné. V takom prípade Emitent vyplatí nesplatenú časť Menovitej hodnoty časti Dlhopisov alebo všetkých Dlhopisov spolu s alikvotným úrokovým výnosom. [Špecifikácia ostatných platobných podmienok pri predčasnom splatení]]]</p>
--	---

Podmienka 11: Zdaňovanie

<p>Navýšenie z dôvodu zrážky (Gross-up): (11):</p>	<p>[● (výber alternatívy zo Spoločných podmienok)]</p> <p>[Emitent nebude povinný hradiť príjemcovi 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 dlhopisov tak, aby platba istiny alebo úrokového výnosu skutočne prijatá Majiteľmi dlhopisov bola v takej výške, akoby v súvislosti s Dlhopismi žiadna zrážka alebo odpočet neboli vykonané (ďalej len Dodatočné sumy). Avšak žiadne také Dodatočné sumy 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 dlhopisu, alebo ktorú je povinný zaplatiť Emitent v situácii, kedy nie je ustanovená správcovská alebo držiteľská banka alebo zástupca a vykonanie takeého odpočtu alebo zrážky sa nepovažuje za vykonanie platby zo strany Emitenta ako platiteľa dane;</p> <p>(b) ktorá je splatná z dôvodu, že Majiteľ dlhopisu má alebo v minulosti mal akékoľvek 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,</p>
--	--

	<p>ktorej stranou je Slovenská republika alebo Európska únia; alebo</p> <p>(iii) ustanovením akéhokoľvek právneho predpisu, ktorý implementuje alebo je v súlade s takou smernicou, právnym nástrojom alebo medzinárodnou zmluvou;</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>by sa nestala splatnou, pokiaľ by Majiteľ dlhopisu predložil osvedčenie o domicile, osvedčenie o výnimke alebo akékoľvek iné podobné dokumenty vyžadované podľa príslušných právnych predpisov.]]</p>
--	--

ČASŤ B: USTANOVENIA DOPLŇUJÚCE PODMIENKY PONUKY, PRIJATIE NA OBCHODOVANIE A OSTATNÉ ÚDAJE

Podmienka 17: Prijatie na obchodovanie

Prijatie na obchodovanie:	<p>[● (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu)]</p> <p>[Emitent predloží žiadosť Burze cenných papierov v Bratislave na prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovanom voľnom trhu.] <i>alebo</i> [Emitent predloží žiadosť LSE o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na jej regulovanom trhu.] <i>alebo</i> [Emitent predloží žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na [Špecifikácia iného regulovaného trhu].] <i>alebo</i> [Emitent nepredloží žiadosť o prijatie Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu.]</p>
Odhad celkových nákladov na prijatie na obchodovanie:	[●]

Podmienka 18: Podmienky ponuky

Typ Ponuky:	<p>[● (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu)]</p> <p>[verejnou ponukou v Slovenskej republike] <i>alebo</i> [ponukou, na ktorú sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt]]</p>
Forma Ponuky:	<p>[● (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu)]</p> <p>[ako syndikovaná emisia prostredníctvom [Špecifikácia informácií o bankách tvoriacich syndikát a ostatné informácie]] <i>alebo</i> [ako nesyndikovaná emisia] [Špecifikácia ostatných informácií]]</p>
Ponuka je určená:	<p>[● (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu)]</p> <p>[fyzickým osobám] <i>a/alebo</i> [právnickým osobám] <i>alebo</i> [Kvalifikovaným investorom] <i>alebo</i> [obmedzenému okruhu osôb, a to menej ako 150 fyzickým osobám alebo právnickým osobám v príslušnom členskom štáte, ktoré nie sú kvalifikovanými investormi]]</p>
Spôsob distribúcie:	<p>[● (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu)]</p> <p>[So žiadnymi subjektmi nebolo dohodnuté upisovanie emisie Dlhopisov na základe pevného záväzku alebo umiestňovania bez pevného záväzku alebo dojednania typu „najlepšia snaha“ a distribúciu Dlhopisov zabezpečuje Emitent.] <i>alebo</i> [[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. [Informácie o akýchkoľvek zmluvách o upisovaní]]</p>
Zákaz predaja retailovým investorom v EHP:	[Uplatní sa /Neuplatní sa]

Zákaz predaja retailovým investorom v Spojenom kráľovstve:	[Uplatní sa /Neuplatní sa]
<i>Nasledujúce podmienky budú špecifikované iba pre verejnú ponuku v Slovenskej republike, ktorá podlieha povinnosti zverejniť prospekt. V prípade iných Ponúk budú v Konečných podmienkach vynechané nasledujúce podmienky:</i>	
Dátum začiatku Ponuky:	[●]
Dátum ukončenia Ponuky:	[●]
Opis postupu pre žiadosť:	[●]
Dátum vysporiadania:	[●]
Minimálna a maximálna výška objednávky:	[●]
Náklady účtované investorom:	[●] (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu) [V súvislosti s upísaním Dlhopisov nebudú investorom účtované žiadne poplatky.] alebo [Poplatky účtované investorom]
Spôsob uspokojovania objednávok:	[●]

Podmienka 19: Doplnujúce informácie

Stabilizačný manažér:	[●] (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu) [V súvislosti s emisiou Dlhopisov nevykonáva funkciu Stabilizačného manažéra žiadny subjekt.] alebo [Stabilizačný manažér]
Opis iných záujmov:	[●] (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu) [Intesa Sanpaolo S.p.A. je konečnou materskou spoločnosťou Emitenta. Vedúci spolu manažéri a/alebo ich spriaznené osoby sa zapojili, a môžu sa aj v budúcnosti zapojiť, do transakcií v oblasti investičného a/alebo komerčného bankovníctva, uskutočnených s Emitentom alebo s ním spriaznenými osobami a môžu v rámci bežného obchodného styku Emitentovi alebo osobám spriazneným s Emitentom aj v budúcnosti poskytovať služby. Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, s výnimkou odmien splatných Vedúcim spolu manažérom, podľa vedomostí Emitenta nemá žiadna iná osoba záujem významný pre emisiu / ponuku Dlhopisov.] alebo [Opis iných záujmov]
Rating pridelený Dlhopisom:	[●] (výber alternatívy z časti B článku 8 Základného prospektu) [Dlhopisom nebol pridelený rating.] alebo [Rating]
Informácia o iných poradcoch:	[●]

V Bratislave, dňa [●].

Všeobecná úverová banka, a.s.

Meno: [●]

Funkcia: [●]

Meno: [●]

Funkcia: [●]

10. ZDAŇOVANIE

Daňová legislatíva, a to aj v krajine, kde má investor bydlisko alebo ktorej je daňovým rezidentom a v krajine založenia Emitenta, môže mať dopad na výnos, ktorý investor získa z Dlhopisov.

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 Základného prospektu a nie je komplexným popisom všetkých jeho aspektov. Uvedené informácie sa môžu meniť v závislosti od akýchkoľvek zmien v príslušných právnych predpisoch, ktoré môžu nastať po dátume vyhotovenia Základného prospektu. Toto zhrnutie neopisuje daňové a odvodové súvislosti vyplývajúce z práva akéhokoľvek iného štátu ako Slovenskej republiky.

Majiteľom dlhopisov sa odporúča, aby so svojimi poradcami prekonzultovali 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. Od Majiteľov dlhopisov sa požaduje, 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.

Informácie uvedené v tomto dokumente sú všeobecnými informáciami o zdaňovaní dlhopisov zo zdroja na území Slovenskej republiky platné k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu a nemajú byť komplexným opisom všetkých ich daňových alebo podobných aspektov, ktoré môžu vzniknúť, ani poradenstvom o dôsledku daní na individuálneho investora. Potenciálnym investorom sa preto v prípade investovania do Dlhopisov odporúča, aby sa poradili so svojimi vlastnými poradcami o uplatňovaní príslušných predpisov, predovšetkým daňových a devízových alebo sociálnych predpisov platných v Slovenskej republike alebo v krajinách, v ktorých potenciálni investori majú trvalé bydlisko, alebo v krajinách, ktoré môžu vyžadovať zdanenie príjmov z dlhopisov v závislosti od individuálnej situácie investora.

Daňová úprava sa časom mení, a preto výnosy z Dlhopisov budú zdaňované v zmysle právne záväzných právnych predpisov v čase vyplácania. Emitent neposkytne Majiteľom dlhopisov vo vzťahu k akýmkoľvek zrážkam daní podľa platného zákona žiadnu náhradu alebo zvýšenie výnosov z Dlhopisov.

Zdaňovanie príjmov z dlhopisov v Slovenskej republike upravuje zákon č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov. Spôsob zdanenia sa líši v závislosti od druhu príjmu (výnosy z Dlhopisov alebo kapitálové výnosy) a toho, kto je príjemcom takýchto príjmov (slovenskí daňoví rezidenti; osoby, ktoré nie sú slovenskými daňovými rezidentmi; fyzické osoby resp. právnické osoby). Za osoby, ktoré sú slovenskými daňovými rezidentmi s neobmedzenou daňovou povinnosťou, sa považujú (i) fyzické osoby, ktoré majú trvalý domov alebo pobyt alebo ktoré zvyčajne prebývajú (aspoň 183 dní v kalendárnom roku) v Slovenskej republike, alebo (ii) právnické osoby, ktoré majú svoje sídlo alebo miesto výkonu funkcie v Slovenskej republike. Osoby, ktoré nespĺňajú vyššie uvedenú definíciu slovenského daňového rezidenta, sa všeobecne považujú za slovenských daňových nerezidentov, ktorí sú na Slovensku zdaniteľní iba z príjmu zo zdrojov v Slovenskej republike.

Výnosy z Dlhopisov

Slovenskí daňoví rezidenti

Výnosy z Dlhopisov slovenského daňového rezidenta, ktorý je fyzickou osobou, NBS alebo daňovníkom, ktorý nie je založený alebo zriadený na vykonávanie obchodných činností, sú predmetom zrážkovej dane vo výške 19 %.

V prípade, že príjemcom výnosov z Dlhopisov je fyzická osoba, je Emitent zodpovedný za zrazenie zrážkovej dane s výnimkou prípadov, ak sú Dlhopisy držané pre takéhoto investora obchodníkom s cennými papiermi. V takom prípade je tento obchodník s cennými papiermi, ktorý je registrovaný na účely platenia dane v Slovenskej republike, povinný zraziť zrážkovú daň. V prípade, že príjemcovia výnosov z dlhopisov sú daňoví poplatníci, ktorí nie sú založení alebo zriadení na vykonávanie obchodných činností, alebo NBS, zrážkovú daň poukazujú slovenským daňovým orgánom títo daňoví poplatníci sami. V špecifických prípadoch nemusí výnos fyzickej osoby predstavujúci rozdiel medzi Menovitou hodnotou Dlhopisu a jeho nižšou emisnou cenou podliehať zrážkovej dani, ale môže byť zdanený touto fyzickou osobou v jej daňovom priznaní.

Výnosy z Dlhopisov slovenských daňových rezidentov, ktorí sú právnickými osobami, sú predmetom dane z príjmov právnických osôb, ale nie sú predmetom zrážkovej dane. Takéto výnosy sú súčasťou základu dane z príjmov právnických osôb danej právnickej osoby zdaneného sadzbou dane z príjmov právnických osôb vo výške 21 %.

Osoby, ktoré nie sú slovenskými daňovými rezidentmi

V prípade, že príjemca výnosov z vlastníctva Dlhopisov zaplatených slovenským daňovým rezidentom je buď fyzická osoba, alebo právnická osoba, pričom obe sú osobami, ktoré nie sú slovenskými daňovými rezidentmi, sa takýto príjem nepovažuje za príjem generovaný zo zdroja v Slovenskej republike. Preto také výnosy z Dlhopisov nie sú predmetom dane v Slovenskej republike. Emitent alebo platiteľ vyžaduje informácie o daňovej rezidencii konečného vlastníka takéhoto príjmu a môže vyžadovať predloženie potvrdenia o daňovej rezidencii, ktoré dokazuje, že príjemca takéhoto príjmu je daňovým rezidentom v zahraničí.

Kapitálový výnos (príjem) z predaja Dlhopisov na sekundárnom trhu

Všeobecne platí, že kapitálový výnos z predaja Dlhopisov slovenských daňových rezidentov – fyzických osôb (t. j. Majiteľov dlhopisov) alebo ktorý dosiahla stála prevádzka na Slovensku, osôb, ktoré nie sú slovenskými daňovými rezidentmi, je zahrnutý do ich daňového základu a zdanený spolu s ich ďalšími zdaniteľnými príjmami za použitia progresívnej sadzby dane z príjmov (19 % alebo 25 %). Fyzické osoby sú povinné zdaňovať takýto kapitálový výnos sami prostredníctvom dane z príjmu fyzických osôb, pričom si môžu uplatniť oslobodenie od dane do výšky 500 EUR. V takom prípade kapitálový zisk z predaja Dlhopisov podlieha aj povinnému zdravotnému poisteniu vo výške 14 %, ak fyzická osoba podlieha platbe zdravotného poistenia v Slovenskej republike. Pre príspevky na zdravotné poistenie v roku 2021 neexistuje maximálny ročný vymeriavací základ.

Ak sú Dlhopisy prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo na podobnom zahraničnom regulovanom trhu, kapitálový výnos je oslobodený od slovenskej dane z príjmov fyzických osôb za predpokladu, že obdobie medzi nadobudnutím Dlhopisov a ich predajom ako aj obdobie obchodovania na tomto regulovanom trhu presahuje jeden rok a tieto Dlhopisy neboli zahrnuté do obchodného majetku daňovníka. Takýto kapitálový výnos tiež nepodlieha povinnému zdravotnému poisteniu ani príspevkom na sociálne poistenie.

Kapitálový výnos z predaja Dlhopisov slovenských daňových rezidentov – právnických osôb alebo ktorý dosiahla stála prevádzka na Slovensku osôb, ktoré nie sú slovenskými daňovými rezidentmi (t. j. Majiteľov dlhopisov), je predmetom dane z príjmov právnických osôb vo výške 21 %. Odpočet strát z predaja Dlhopisov je obmedzený. Zdaňovanie sa uskutočňuje prostredníctvom pravidelného daňového priznania dane z príjmov právnických osôb.

Príjem (kapitálový výnos) z predaja Dlhopisov fyzickej alebo právnickej osoby, ktorá nie je slovenským daňovým rezidentom a ktorý bol vyplatený takejto osobe slovenským daňovým rezidentom alebo stálou prevádzkou na Slovensku osôb, ktoré nie sú slovenskými daňovými rezidentmi, je vo všeobecnosti predmetom dane z príjmov fyzických alebo právnických osôb podľa príslušnej sadzby dane, ak príslušná Zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia neustanovuje inak. Platiteľ takéhoto príjmu môže byť za určitých okolností povinný zraziť daň zo zábezpeky vo výške 19 % alebo 35 % z hrubej sumy kúpnej ceny dlhopisov v prípade, že predávajúci nie je daňovým rezidentom členského štátu EÚ a krajín Zmluvy o EHP. Sadzba dane zo zábezpeky sa môže znížiť na základe platnej zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia.

11. UPISOVANIE A PREDAJ

11.1 Zmluva s dealerom

Emitent môže predávať Dlhopisy spoločnosti Intesa Sanpaolo a/alebo každému Dealerovi určenému na základe Zmluvy s dealerom. Dojednania, podľa ktorých sa možno dohodnúť na predaji Dlhopisov Emitentom a kúpe Dlhopisov Dealermi, sú uvedené v Zmluve s dealerom. V Zmluve s dealerom je okrem iného uvedené aj odškodnenie pre Dealera za určité záväzky v súvislosti s ponukou a predajom Dlhopisov. V Zmluve s dealerom je taktiež upravené aj odstúpenie alebo ukončenie vymenovania existujúcich Dealerov a vymenovanie ďalších alebo iných dealerov buď vo všeobecnosti v súvislosti s Programom alebo vo vzťahu ku konkrétnej emisii. Zmluva s dealerom obsahuje okrem iného stabilizačné ustanovenia.

Zmluva s dealerom sa nevzťahuje na retailové ponuky Dlhopisov v Slovenskej republike. VÚB môže konať ako Dealer iba vo vzťahu k retailovým ponukám v Slovenskej republike. VÚB preto nebude konať ako Dealer podľa Zmluvy s dealerom.

V Zmluve s dealerom sa uvádza, že VÚB môže ponúkať a predávať Dlhopisy jednému alebo viacerým upisovateľom (*underwriters*), dealerom a agentom vrátane spoločnosti Intesa Sanpaolo alebo prostredníctvom nich alebo priamo kupujúcim.

11.2 Zmluvy o upísaní

V každej Zmluve o upísaní medzi Emitentom a Dealerom a/alebo akýmkoľvek ďalšími alebo inými Dealermi týkajúcej sa predaja a nákupu Dlhopisov (každý z nich ďalej len **Príslušný dealer**) bude okrem iného stanovená cena, za ktorú budú príslušné Dlhopisy upísané Príslušnými dealermi a provízie alebo iné dohodnuté odpočítateľné položky (ak existujú) splatné alebo povolené Emitentom v súvislosti s takýmto nákupom.

11.3 Obmedzenia rozširovania Základného prospektu a ponuky Dlhopisov

Rozširovanie Základného prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Dlhopisov sú v niektorých jurisdikciách obmedzené právnymi predpismi. Dlhopisy nie sú a nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom iného štátu, okrem schválenia Základného prospektu NBS. Emitent môže kedykoľvek po schválení Základného prospektu požiadať NBS o notifikáciu schválenia Základného prospektu orgánu *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (ďalej len **CSSF**) alebo akémukoľvek inému príslušnému orgánu iného členského štátu EHP za účelom prijatia Programu alebo Dlhopisov na obchodovanie na regulovanom trhu v tomto inom členskom štáte.

Ponuka Dlhopisov v inom štáte ako Slovenská republika je možná iba vtedy, ak právne predpisy tohto iného štátu nepožadujú schválenie alebo notifikáciu Základného prospektu a zároveň musia byť splnené všetky ďalšie podmienky podľa právnych predpisov daného štátu.

Osoby, ktoré získajú Základný prospekt, sú povinné oboznámiť sa so všetkými obmedzeniami, ktoré môžu byť pre tieto osoby relevantné, a tieto obmedzenia dodržiavať.

Základný 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, predovšetkým konkrétne obmedzenia predaja uvedené nižšie; (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 (iii) predtým, ako by Dlhopisy mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predieť, 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 Základný prospekt, vrátane prípadných Dodatkov k Základnému 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 Základný prospekt alebo Dodatky k Základnému 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.

Základný prospekt bol vypracovaný na základe predpokladu, že akákoľvek ponuka Dlhopisov na území iných členských štátov Európskej únie bude uskutočnená iba jedným alebo viacerými spôsobmi vymedzenými v článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte, **na ktoré sa nevzťahuje povinnosť zverejniť prospekt.**

Zákaz predaja retailovým investorom v EHP

Ak bude v Konečných podmienkach vo vzťahu ku každému z Dlhopisov uvedené, že sa uplatní „Zákaz predaja retailovým investorom v EHP“, každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť a zaviazat sa, že neponúkol, nepredal ani inak poskytol k dispozícii a nebude ponúkať, predávať ani poskytovať k dispozícii Dlhopisy, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej Základným prospektom, v znení Konečných podmienok vo vzťahu k nej, akémukoľvek retailovému investorovi v Európskom hospodárskom priestore. Na účely tohto ustanovenia:

- (a) znamená výraz **retailový investor** osobu, ktorá je jedným (alebo viacerými) z týchto subjektov:
 - (i) retailový klient definovaný v článku 4 ods. 1 bod 11 MiFID II; alebo
 - (ii) zákazník v zmysle IDD, ak tento zákazník nebude zaradený do kategórie profesionálny klient, ako je definované v článku 4 ods. 1 bod 10 smernice MiFID II; alebo
 - (iii) nie kvalifikovaný investor podľa definície v Nariadení o prospekte.
- (b) výraz **ponuka** je oznámenie v akejkoľvek forme a akýmkoľvek prostriedkami, v ktorom sú uvedené dostatočné informácie o podmienkach ponuky a ponúkaných Dlhopisoch, aby sa investor mohol rozhodnúť kúpiť alebo upísať Dlhopisy.

Ak bude v Konečných podmienkach pre ktorýkoľvek z Dlhopisov uvedené, že sa uplatní „Zákaz predaja retailovým investorom v EHP“, vo vzťahu ku každému členskému štátu Európskeho hospodárskeho priestoru (každý ďalej len **Príslušný štát**) každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť a zaviazat sa, že neponúkol a nebude ponúkať Dlhopisy, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej Základným prospektom, v znení Konečných podmienok vo vzťahu k nej, verejnosti v Príslušnom štáte, ibaže môže tieto Dlhopisy verejnosti v Príslušnom štáte ponúknuť:

- (a) ak Konečné podmienky týkajúce sa Dlhopisov určujú, že ponuka týchto Dlhopisov môže byť vykonaná inak ako podľa článku 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte v danom Príslušnom štáte (ďalej len **Verejná ponuka**), po dátume uverejnenia prospektu vo vzťahu k takýmto Dlhopisom, ktorý bol schválený príslušným orgánom v tomto Príslušnom štáte alebo prípadne schválený v inom Príslušnom štáte a oznámený príslušnému orgánu v tomto Príslušnom štáte, ak bol akýkoľvek takýto prospekt následne dokončený konečnými podmienkami predpokladajúcimi takúto Verejnú ponuku, v súlade s Nariadením o prospekte, v období začínajúcom a končiacom dátumami uvedenými v takomto prospekte resp. v konečných podmienkach a Emitent písomne súhlasil s jeho použitím na účely tejto Verejnej ponuky;
- (b) Kvalifikovaným investorom: kedykoľvek akejkoľvek právnickej osobe, ktorá je kvalifikovaným investorom (v zmysle definície uvedenej v Nariadení o prospekte);
- (c) Menej ako 150 osobám, ktorým je ponuka určená: kedykoľvek menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám (okrem kvalifikovaných investorov zmysle definície uvedenej v Nariadení o prospekte) za predpokladu, že získali predchádzajúci súhlas príslušného Dealera alebo Dealerov navrhnutých Emitentom pre akúkoľvek takúto ponuku; alebo
- (d) Ďalšie ponuky oslobodené od povinnosti zverejnenia: kedykoľvek za akýchkoľvek iných okolností spadajúcich pod článok 1 ods. 4 Nariadenia o prospekte,

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

Na účely tohto ustanovenia sa výrazom **ponuka Dlhopisov pre verejnosť** vo vzťahu k akýmkoľvek Dlhopisom v ktoromkoľvek Príslušnom štáte rozumie oznámenie v akejkoľvek forme a akýmkoľvek spôsobom o dostatočných informáciách o podmienkach ponuky a ponúkaných Dlhopisoch, aby sa investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie Dlhopisov, a výrazom **Nariadenie o prospekte** sa rozumie Nariadenie (EÚ) 2017/1129.

Spojené štáty americké

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

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

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

Spojené kráľovstvo – Zákaz predaja retailovým investorom v Spojenom kráľovstve

Ak bude v Konečných podmienkach vo vzťahu k akýmkoľvek Dlhopisom uvedené, že sa uplatní „Zákaz predaja retailovým investorom v Spojenom kráľovstve“, každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť a zaviazat' sa, že neponúkol, nepredal ani inak poskytol k dispozícii a nebude ponúkať, predávať ani poskytovať k dispozícii Dlhopisy, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej Základným prospektom, v znení Konečných podmienok vo vzťahu k nej, akémukoľvek retailovému investorovi v Spojenom kráľovstve. Pre účely tohto ustanovenia:

- (a) výraz **retailový investor** znamená osobu, ktorá je jednou (alebo viacerými) z nasledujúcich:
 - (i) retailový klient v zmysle definície v článku 2 bod 8 nariadenia (EÚ) 2017/56 ako tvorí súčasť vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe Zákona o vystúpení z Európskej únie z roku 2018 (ďalej len **EUWA**); alebo
 - (ii) zákazník v zmysle ustanovení FSMA a akýchkoľvek pravidiel alebo predpisov prijatých na základe FSMA na vykonávanie smernice (EÚ) 2016/97, kde by tento zákazník nespĺňal kritériá profesionálneho klienta podľa definície v článku 2 ods. 1 bod 8 nariadenia (EÚ) 600/2014 ako je súčasťou vnútroštátneho práva na základe EUWA; alebo
 - (iii) nie kvalifikovaný investor v zmysle článku 2 Nariadenia o prospekte platnom v Spojenom kráľovstve; a
- (b) výraz **ponuka** je oznámenie v akejkoľvek forme a akýmikoľvek prostriedkami, v ktorom sú uvedené dostatočné informácie o podmienkach ponuky a ponúkaných Dlhopisov, aby sa investor mohol rozhodnúť kúpiť alebo upísať Dlhopisy.

Ak bude v Konečných podmienkach vo vzťahu k akýmkoľvek Dlhopisom uvedené, že sa uplatní „Zákaz predaja retailovým investorom v Spojenom kráľovstve“, každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný v rámci Programu bude musieť vyhlásiť a zaviazat' sa, že neponúkol a nebude ponúkať, predávať ani poskytovať k dispozícii Dlhopisy, ktoré sú predmetom ponuky zamýšľanej Základným prospektom, v znení Konečných podmienok vo vzťahu k nej, verejnosti v Spojenom kráľovstve, ibaže môže tieto Dlhopisy verejnosti v Spojenom kráľovstve ponúknuť:

- (A) kedykoľvek akejkoľvek právnickej osobe, ktorá je kvalifikovaným investorom v zmysle definície uvedenej v článku 2 Nariadenia o prospekte platnom v Spojenom kráľovstve;
- (B) kedykoľvek menej ako 150 fyzickým alebo právnickým osobám (okrem kvalifikovaných investorov zmysle definície uvedenej v článku 2 Nariadenia o prospekte platnom v Spojenom kráľovstve) v Spojenom kráľovstve za predpokladu, že získali predchádzajúci súhlas príslušného Dealera alebo Dealerov navrhnutých Emitentom pre akúkoľvek takúto ponuku; alebo
- (C) kedykoľvek za akýchkoľvek iných okolností spadajúcich pod časť 86 FSMA,

za predpokladu, že žiadna takáto ponuka Dlhopisov uvedená vyššie nevyžaduje od Dealera zverejnenie prospektu podľa časti 85 FSMA alebo doplnenie prospektu podľa článku 23 Nariadenia o prospekte platnom v Spojenom kráľovstve.

Na účely tohto ustanovenia sa výrazom **ponuka Dlhopisov pre verejnosť** vo vzťahu k akýmkoľvek Dlhopisom rozumie oznámenie v akejkoľvek forme a akýmkoľvek spôsobom o dostatočných informáciách o podmienkach ponuky a ponúkaných Dlhopisoch, aby sa investor mohol rozhodnúť pre kúpu alebo upísanie Dlhopisov,

a výrazom Nariadenie o prospekte platné v Spojenom kráľovstve sa rozumie Nariadenie (EÚ) 2017/1129, ktoré je súčasťou vnútroštátneho práva Spojeného kráľovstva na základe EUWA.

Spojené kráľovstvo – Ostatné regulačné obmedzenia

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

- (a) oznámil alebo zabezpečil oznámenie a oznámi alebo zabezpečí oznámenie akejkoľvek výzvy alebo podnetu na vykonanie investičnej činnosti (v zmysle článku 21 Zákona o finančných službách a trhoch z roku 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*, ďalej len **FSMA**)), ktorý dostal v súvislosti s emisiou alebo predajom akýchkoľvek Dlhopisov za okolností, za ktorých sa článok 21 ods. 1 FSMA nevzťahuje na Emitenta; a
- (b) dodržal a bude dodržiavať všetky platné ustanovenia FSMA vo vzťahu k čomukoľvek, čo vykoná v súvislosti s akýmikoľvek Dlhopismi v Spojenom kráľovstve, zo Spojeného kráľovstva alebo inak v súvislosti so Spojeným kráľovstvom.

Francúzsko

Každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný na základe Programu bude povinný vyhlásiť a zaviazat' sa k tomu, že neponúkol ani nepredal a nebude ponúkať ani predávať priamo alebo nepriamo Dlhopisy verejnosti vo Francúzsku, a nedistribuoval ani nezabezpečil distribúciu a nebude distribuovať ani nezabezpečí distribúciu Základného prospektu, príslušných Konečných podmienok alebo iného ponukového materiálu týkajúceho sa Dlhopisov verejnosti vo Francúzsku a že takéto ponuky, predaj a distribúcia boli a budú vykonané vo Francúzsku iba iným kvalifikovaným investorom (*investisseurs qualifiés*) ako fyzickým osobám, všetkým podľa definície a v súlade s článkami L.411-1, L.411-2, D.411-1, L.533-16 a L.533-20 francúzskeho zákonníka *monétaire et financier*.

Nemecko

Každý Dealer vyhlásil a zaviazal sa a každý ďalší Dealer vymenovaný na základe Programu bude povinný vyhlásiť a zaviazat' sa k tomu, že bude ponúkať Dlhopisy v Spolkovej republike Nemecko iba v súlade s ustanoveniami nemeckého Zákona o prospekte cenných papierov (*Wertpapierprospektgesetz*) a akýmikoľvek inými právnymi predpismi platnými v Spolkovej republike Nemecko.

Talianska republika

Ponuka Dlhopisov nebola registrovaná podľa talianskych právnych predpisov o cenných papieroch, a preto nemožno žiadne Dlhopisy ponúkať, predávať ani dodávať, ani nesmú byť distribuované kópie Základného prospektu alebo akéhokoľvek iného dokumentu týkajúceho sa akýchkoľvek Dlhopisov, v Talianskej republike, s výnimkou:

- (a) kvalifikovaným investorom (*investitori qualificati*) v zmysle definície uvedenej v článku 2 Nariadenia o prospekte a platného ustanovenia Legislatívnej vyhlášky č. 58 z 24. februára 1998, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Finančný zákon**) a/alebo talianskych nariadení CONSOB; alebo
- (b) za akýchkoľvek iných okolností, ktoré sú vyňaté z pravidiel verejnej ponuky podľa článku 1 Nariadenia o prospekte, článku 34-ter Nariadenia CONSOB č. 11971 zo 14. mája 1999, v platnom znení (ďalej len **Nariadenie č. 11971**) a platných talianskych právnych predpisov.

Akákoľvek ponuka, predaj alebo dodanie Dlhopisov alebo distribúcia kópií Základného prospektu alebo akéhokoľvek iného dokumentu týkajúceho sa Dlhopisov v Talianskej republike podľa písmen (a) alebo (b) musí:

- (i) byť vykonaná investičnou spoločnosťou, bankou alebo finančným sprostredkovateľom, ktorý je oprávnený vykonávať takúto činnosť v Talianskej republike v súlade s Finančným zákonom, Nariadením CONSOB č. 20307 z 15. februára 2018 a Legislatívnou vyhláškou č. 385 z 1. septembra 1993, v znení neskorších predpisov (ďalej len **Taliansky zákon o bankách**);
- (ii) byť v súlade so všetkými ostatnými platnými právnymi predpismi a nariadeniami alebo požiadavkami uloženými CONSOB, Talianskou centrálnou bankou (vrátane požiadaviek na reportovanie, podľa potreby, podľa článku 129 Zákona o bankách a vykonávacích usmernení Talianskej centrálnej banky, v znení neskorších predpisov) a/alebo akýmikoľvek inými talianskymi orgánmi.

Upozorňujeme, že v súlade s článkom 100-bis Zákona o finančných službách, pokiaľ je uplatniteľný, ak sa neuplatňuje žiadna výnimka z pravidiel verejnej ponuky podľa vyššie uvedených odsekov (i) a (ii), následná distribúcia Dlhopisov na sekundárnom trhu v Taliansku sa musí vykonať v súlade s pravidlami pre verejnú ponuku a pravidlami požiadaviek na prospekt stanovenými v Zákone o finančných službách a Nariadení

č. 11971. Nedodržanie týchto pravidiel môže spôsobiť, že predaj týchto Dlhopisov bude vyhlásený za neplatný, a sprostredkovateľ prevádzajúci finančné nástroje bude niesť zodpovednosť za akékoľvek škody, ktoré investorom vznikli.

Všeobecné ustanovenia

S výnimkou prijatia na kótovanie, obchodovanie a/alebo ustanovovania sadzieb jedným alebo viacerými takýmito kótovacími orgánmi, burzami a/alebo systémami ustanovovania sadzieb, ktoré môžu byť uvedené v príslušných Konečných podmienkach, neboli a v budúcnosti ani nebudú Emitentom alebo Dealerom podniknuté žiadne kroky v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by umožňovali verejnú ponuku Dlhopisov alebo vlastníctvo alebo distribúciu akéhokoľvek ponukového materiálu vo vzťahu k nim v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, kde sa podniknutie krokov na tento účel vyžaduje. Osoby, ktorým sa dostane do rúk Základný prospekt alebo ktorékoľvek Konečné podmienky, sú na základe žiadosti Emitenta a Dealera povinné dodržiavať všetky platné právne predpisy a nariadenia každej krajiny alebo jurisdikcie, v ktorej alebo z ktorej kupujú, ponúkajú, predávajú alebo dodávajú Dlhopisy, alebo majú vo svojej držbe alebo distribuujú takýto ponukový materiál, vo všetkých prípadoch na ich vlastné náklady.

Každý Dealer súhlasí a každý ďalší Dealer ustanovený v rámci Programu bude musieť súhlasiť s tým, že bude (podľa svojich najlepších vedomostí) dodržiavať všetky platné právne predpisy a nariadenia o cenných papieroch platné v ktorejkoľvek jurisdikcii, v ktorej kupuje, ponúka, predáva alebo dodáva Dlhopisy alebo vlastní alebo distribuuje Základný prospekt, akýkoľvek ponukový materiál alebo akékoľvek Konečné podmienky a získa akýkoľvek súhlas, schválenie alebo povolenie, ktoré sa od neho vyžaduje, aby kúpil, ponúkol, predal alebo dodal Dlhopisy podľa platných právnych predpisov a nariadení v ktorejkoľvek jurisdikcii, ktorej podlieha alebo v ktorej uskutočňuje takéto nákupy, ponuky, predaj alebo dodávky, a preto žiaden z Emitentov ani žiadny iný Dealer nenesú za toto dodržiavanie akúkoľvek zodpovednosť.

Emitent ani Dealeri nevyhlasujú, že Dlhopisy môžu byť kedykoľvek legitímne predané v súlade s platnými požiadavkami na registráciu alebo inými požiadavkami v ktorejkoľvek jurisdikcii alebo podľa akejkoľvek výnimky, ktorá je podľa nej k dispozícii, alebo že preberajú akúkoľvek zodpovednosť za zabezpečenie takéhoto predaja.

11.4 Cieľový trh podľa MiFID II

Konečné podmienky budú obsahovať základné údaje o analýze cieľového trhu pre Dlhopisy a vhodnosti distribúcie 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 iba vo vzťahu k ponuke Dlhopisov, ktorú aj sám vykonáva.

11.5 Politiky Emitenta podľa MiFID II

V súlade s legislatívou MiFID II, a v nadväznosti na predchádzajúcu legislatívu MiFID I, Emitent pri vykonávaní pokynov v mene klientov vynakladá všetko úsilie, aby zabezpečil najlepší možný spôsob vykonania pokynu svojho klienta vo vzťahu k finančným nástrojom. Cieľom Emitenta je vykonávať činnosti súvisiace s prijatím, postúpením a vykonaním pokynu klienta efektívne, s ohľadom na preferencie a profil klienta tak, aby Emitent dosiahol pre klienta najlepší možný výsledok.

V súlade s § 73o a nasl. Zákona o cenných papieroch a v súlade s Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice, Emitent prijal politiku vykonávania najlepším spôsobom podľa MiFID II (ďalej len **Politika**). Emitent priebežne sleduje a preveruje účinnosť prijatej Politiky a následnú kvalitu vykonávania pokynov na účely identifikácie a nápravy nedostatkov. Emitent vyhodnocuje najmenej raz ročne účinnosť Politiky, vrátane toho, či miesta výkonu do nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny opatrení na vykonávanie pokynov. Emitent aktualizuje Politiku najmenej raz ročne a pri každej podstatnej zmene, ktorá môže ovplyvniť schopnosť Emitenta pokračovať v získavaní najlepšieho možného výsledku pre klienta.

Aktuálne platná Politika je k dispozícii na webovom sídle Emitenta https://www.vub.sk/o-banke/misia-hodnoty/#tab_3. Politika nie je zahrnutá do tohto Základného prospektu prostredníctvom odkazu.

12. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

- 12.1 **Aranžér.** Intesa Sanpaolo S.p.A, banka založená ako akciová spoločnosť podľa právnych predpisov Talianskej republiky, so sídlom Piazza S. Carlo, 156, 20121 Turín, Taliansko s ďalším sídlom Via Monte di Pietà, 8, 20121, Miláno, Taliansko, zapísaná v Turínskom registri podnikov pod číslom Fiškálneho kódu 00799960158, zapísaná v Talianskej centrálnej banke v Registri bánk pod číslom 5361, hlavný zástupca bankovej skupiny Intesa Sanpaolo, ktorá je členom Medzibankového fondu na ochranu vkladov (*Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi*) a Národného kompenzačného fondu (*Fondo Nazionale di Garanzia*), bola vymenovaná ako jediný aranžér a Dealer v rámci Programu.
- 12.2 **Úplnosť Základného prospektu.** Základný prospekt musí byť čítaný spolu so všetkými dodatkami k Základnému prospektu a dokumentmi a údajmi, ktoré sú do Základného prospektu zahrnuté prostredníctvom odkazov. Úplnú informáciu o Emitentovi a Dlhopisoch je možné získať iba kombináciou Základného prospektu (vrátane dodatkov k Základnému prospektu a dokumentov a údajov zahrnutých prostredníctvom odkazov) a príslušných Konečných podmienok.
- 12.3 **Schválenie a oznámenia.** Základný prospekt nebude podliehať schváleniu akýmkoľvek správnym alebo iným orgánom akéhokoľvek právneho poriadku, s výnimkou NBS v Slovenskej republike. Emitent môže podať žiadosť o vydanie potvrdenia o schválení Základného prospektu vrátane všetkých jeho Dodatkov potvrdzujúcich, že bol vypracovaný v súlade s platnými právnymi predpismi na účely jeho predloženia ESMA a CSSF alebo iným regulačným orgánom. S výnimkou prijatia na kótovanie, obchodovanie a/alebo ustanovovania sadzieb jedným alebo viacerými takými kótovacími orgánmi, burzami a/alebo systémami ustanovovania sadzieb, ktoré môžu byť uvedené v príslušných Konečných podmienkach, neboli a v budúcnosti ani nebudú Emitentom alebo Dealerom podniknuté žiadne kroky v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by umožňovali verejnú ponuku Dlhopisov alebo vlastníctvo alebo distribúciu akéhokoľvek ponukového materiálu vo vzťahu k nim v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, kde sa podniknutie krokov na tento účel vyžaduje. Od osôb, ktorým sa dostane do rúk Základný prospekt alebo ktoréhokoľvek Konečné podmienky, Emitent a Dealer vyžadujú dodržiavanie všetkých platných právnych predpisov a nariadení každej krajiny alebo jurisdikcie, v ktorej alebo z ktorej kupujú, ponúkajú, predávajú alebo dodávajú Dlhopisy, alebo majú vo svojej držbe alebo distribuujú takýto ponukový materiál, vo všetkých prípadoch na ich vlastné náklady.
- 12.4 **Kótovanie a prijatie na obchodovanie.** Emitent môže podať žiadosť o prijatie Dlhopisov na oficiálny zoznam a na obchodovanie na regulovaný trh LSE alebo regulovaný voľný trh BCPB alebo na akékoľvek burzy cenných papierov alebo trhy dohodnuté medzi Emitentom a príslušnými Dealermi, v každom prípade tak, ako to bude upravené v Konečných podmienkach.
- 12.5 **Schválenie údajov a aktualizácie Základného prospektu.** Emitent neschválil vykonanie žiadneho iného vyhlásenia ani poskytnutie akýchkoľvek iných informácií o ňom alebo o Dlhopisoch, než ktoré sú uvedené v tomto Základnom prospekte. Na žiadne takéto iné vyhlásenie ani informácie sa nie je možné spoľahnúť v tom zmysle, že by boli schválené Emitentom. Predloženie Základného prospektu v ktorýkoľvek momente neznamená, že informácie v ňom uvedené sú v tomto ktoromkoľvek momente po dátume vyhotovenia tohto Základného prospektu správne. Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky informácie v tomto Základnom prospekte sa poskytujú k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Základný prospekt môže byť aktualizovaný v zmysle článku 23 Nariadenia o prospekte formou Dodatku k Základnému prospektu. Akýkoľvek Dodatok k Základnému prospektu musí byť schválený NBS a následne zverejnený v súlade s Nariadením o prospekte.
- 12.6 **Schválenia.** Založenie Programu bolo schválené dňa 24. októbra 2012 uznesením Dozornej rady Emitenta a dňa 1. decembra 2016 bol celkový objem Programu navýšený z 1 500 000 000 EUR na 5 000 000 000 EUR. Emitent získal alebo bude získavať všetky potrebné súhlasy, schválenia a oprávnenia v súvislosti s emisiou a plnením záväzkov z Dlhopisov.
- 12.7 **Administrátor programu krytých dlhopisov.** Zákon o bankách vyžaduje, aby NBS vymenovala nezávislú osobu za správcu dohliadajúceho na určité aspekty programu krytých dlhopisov, ako aj zástupcu správcu. NBS vymenovala pána Rudolfa Šujana za správcu a pani Juditu Bischofovú za zástupkyňu správcu programu krytých dlhopisov Emitenta. Správca je okrem iného povinný vypracovať písomné osvedčenie o tom, že krytie Dlhopisov je zabezpečené v súlade so Zákonom o bankách a že pred každou emisiou Dlhopisov bol vykonaný zápis do Registra krytých dlhopisov. Správca tiež overuje, či Emitent plní svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov v súlade s platnými právnymi predpismi.
- 12.8 **Spoločné kódy a čísla ISIN.** Príslušný spoločný kód a Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (*International Securities Identification Number, ISIN*) vo vzťahu k Dlhopisom vydaným v rámci Programu budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach.

- 12.9 **Luxemburský kотаčný agent.** Emitent sa zaviazal, že v Luxembursku bude mať kотаčného agenta, pokiaľ budú Dlhopisy kótované na oficiálnom zozname LSE.
- 12.10 **Registrácia.** Dlhopisy nebudú z podnetu Emitenta registrované inde ako v Centrálnom depozitári cenných papierov.
- 12.11 **Stabilizácia.** V súvislosti s akoukoľvek jednotlivou emisiou Dlhopisov (tranžou) v rámci Programu môže Dealer (ak bude vymenovaný), ktorý je uvedený v príslušných Konečných podmienkach ako stabilizačný manažér (ďalej len **Stabilizačný manažér**), alebo akákoľvek osoba konajúca pre Stabilizačného manažéra, prerozdeliť akúkoľvek takú tranžu Dlhopisov alebo uskutočniť transakcie s cieľom podporiť trhovú cenu takej tranže Dlhopisov na úrovni vyššej, ako je úroveň, ktorá by inak mohla existovať počas obmedzeného obdobia. Stabilizačný manažér (ani iný zástupca Stabilizačného manažéra) však nemá povinnosť takto postupovať. Každý stabilizačný krok môže začať v deň alebo po dni, kedy sa uskutoční primerané zverejnenie konečných podmienok ponuky Dlhopisov, a ak bol začatý, môže byť ukončený kedykoľvek, najneskôr však do 30 dní po dátume emisie príslušnej tranže Dlhopisov a do 60 dní od dátumu pridelenia Dlhopisov do takejto tranže (podľa toho, čo nastane skôr). Takáto stabilizácia musí byť v súlade so všetkými platnými právnymi predpismi, nariadeniami a pravidlami.
- 12.12 **Dealeri obchodujúci s Emitentom.** Niektorí Dealeri a ich pridružené spoločnosti vykonávajú a v budúcnosti môžu vykonávať transakcie investičného bankovníctva a/alebo komerčného bankovníctva s Emitentom a jeho pridruženými spoločnosťami a môžu im poskytovať služby v bežnom obchodnom styku. Intesa Sanpaolo, Aranžér a Dealer v rámci Programu, je konečnou materskou spoločnosťou Emitenta. Niektorí Dealeri a ich pridružené spoločnosti môžu mať pozície, môžu obchodovať alebo vytvárať trhy s Dlhopismi vydanými v rámci Programu, súvisiace deriváty a referenčné záväzky, vrátane (avšak bez obmedzenia) uzavretia stratégií hedgingu v mene Emitentov a ich pridružených spoločností, klientov - investorov alebo ako splnomocniteľ na riadenie ich expozície, ich všeobecného trhového rizika alebo iných obchodných aktivít. Okrem toho môžu Dealeri a ich pridružené spoločnosti v rámci ich bežnej obchodnej činnosti vykonávať alebo vlastniť širokú škálu investícií a aktívne obchodovať s dlhovými a majetkovými cennými papiermi (alebo súvisiacimi derivátmi) a finančnými nástrojmi (vrátane bankových úverov) na svoj vlastný účet a na účty svojich zákazníkov. Takéto investície a činnosti súvisiace s cennými papiermi môžu zahŕňať cenné papiere a/alebo nástroje Emitenta alebo jeho pridružených spoločností. Niektorí Dealeri alebo ich pridružené spoločnosti, ktoré majú s Emitentom úverový vzťah, bežne zabezpečujú svoju úverovú expozíciu voči Emitentovi v súlade so svojimi bežnými zásadami riadenia rizík. Spravidla by takí Dealeri a ich pridružené spoločnosti zabezpečovali takúto expozíciu tým, že by začali vykonávať transakcie, ktoré pozostávajú buď z nákupu swapov na úverové zlyhanie alebo z vytvorenia krátkych pozícií v cenných papieroch, a to aj vrátane Dlhopisov vydaných v rámci Programu. Akékoľvek takéto krátke pozície by mohli nepriaznivo ovplyvniť budúce obchodné ceny Dlhopisov vydaných v rámci Programu. Dealeri a ich pridružené spoločnosti môžu tiež poskytovať investičné odporúčania a/alebo zverejňovať alebo vyjadrovať nezávislé názory na základe uskutočnených prieskumov týkajúce sa takýchto cenných papierov alebo finančných nástrojov a môžu držať alebo odporúčať klientom, aby nadobudli, dlhé a/alebo krátke pozície v týchto cenných papieroch a nástrojoch. Pre odstránenie pochybností platí, že výraz „pridružené spoločnosti“ v tomto článku zahŕňa aj materské spoločnosti.
- 12.13 **Správcovia referenčných sadziieb.** Sumy splatné na Dlhopisoch s pohyblivou úrokovou sadzbou sa budú počítať s odkazom na Referenčné sadzby, napr. na EURIBOR tak, ako je bližšie špecifikované v príslušných Konečných podmienkach. K dátumu tohto Základného prospektu sú správcovia používaných Referenčných sadziieb zapísaní v registri správcov ESMA podľa článku 36 Nariadenia o referenčných hodnotách.
- 12.14 **Dodržiavanie právnych predpisov, obmedzenia a zodpovednosť.** Emitent, Aranžér ani Dealeri nevyhlasujú, že Dlhopisy môžu byť kedykoľvek legítimne predané v súlade s platnými požiadavkami na registráciu alebo inými požiadavkami v ktorejkoľvek jurisdikcii alebo podľa akejkoľvek výnimky, ktorá je podľa nej k dispozícii, alebo že preberajú akúkoľvek zodpovednosť za zabezpečenie takéhoto predaja.

Emitent neschválil žiadne iné vyhlásenie alebo informácie o Programe, Emitentovi alebo o Dlhopisoch ako tie, ktoré sú uvedené v tomto Základnom prospekte, jeho Dodatkoch alebo v Konečných podmienkach. Na žiadne iné vyhlásenie alebo informácie sa nie je možné spoliehať ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie poskytnuté v tomto Základnom prospekte sa poskytujú k dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu. Predloženie alebo iná forma sprístupnenia tohto Základného prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamená, že informácie a vyhlásenia v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamžiku po dátume jeho vyhotovenia. Uvedené informácie môžu byť v budúcnosti zmenené alebo doplnené prostredníctvom Dodatkov. Aranžér, Dealer a ani žiadna iná osoba neoverili samostatne informácie uvedené v tomto Základnom prospekte. Dealer ani Aranžér neposkytujú žiadnu vyhlásenie, výslovné ani implicitné, ani neprijímajú žiadnu zodpovednosť pokiaľ ide o presnosť alebo úplnosť ktorejkoľvek informácie uvedenej v tomto Základnom prospekte. Tento Základný prospekt ani žiadna iná

účtovná závierka nemá za cieľ poskytnúť základ pre akékoľvek úverové alebo iné hodnotenie a nemal by sa považovať za odporúčanie žiadneho z Emitentov, Dealerov alebo Aranžéra, aby akýkoľvek príjemca tohto Základného prospektu alebo akejkoľvek inej účtovnej závierky kúpil Dlhopisy. Každý potenciálny investor do Dlhopisov by mal sám určiť relevanciu informácií uvedených v tomto Základnom prospekte a nákup Dlhopisov ním by mal byť založený na takom preskúmaní, ktoré považuje za potrebné. Aranžér ani Dealer sa nezaväzujú preskúmať finančnú situáciu alebo záležitosti Emitenta počas trvania dojednaní zamýšľaných týmto Základným prospektom ani poskytnúť poradenstvo akémukoľvek investorovi alebo potenciálnemu investorovi do Dlhopisov o akýchkoľvek informáciách, o ktorých sa Aranžér alebo ktorýkoľvek z Dealerov dozvie.

Za záväzky z Dlhopisov je zodpovedný iba Emitent. Žiadna tretia osoba nie je zodpovedná za plnenie záväzkov z Dlhopisov ani za ich splnenie nijako neručí.

- 12.15 **Rating Dlhopisov.** Očakáva sa, že Dlhopisom vydávaným v rámci Programu bude pridelovať rating spoločnosť Moody's. Rating bude uvedený v príslušných Konečných podmienkach. Akýkoľvek rating Dlhopisov bude udelený ratingovou agentúrou založenou v Európskej únii a registrovanou v zmysle Nariadenia CRA. Očakáva sa, že ratingy zahrnuté alebo uvedené v tomto Základnom prospekte budú vydané spoločnosťou Moody's, ktorá je založená v Európskej únii a je registrovaná v zmysle Nariadenia CRA. Moody's je uvedená na zozname ratingových agentúr zverejnenom ESMA na jeho internetovej stránke <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs> v súlade s Nariadením CRA. Vo všeobecnosti sú európski regulovaní investori predmetom obmedzení pokiaľ ide o používanie ratingu na regulačné účely, ak takýto rating nevydáva ratingová agentúra založená v Európskej únii a registrovaná podľa Nariadenia CRA. Webové sídlo ESMA nie je zaradené odkazom do Základného prospektu a ani netvorí jeho časť.
- 12.16 **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 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 iba 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.
- 12.17 **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 údaje uvedené v tomto Základnom prospekte boli predmetom zaokrúhľenia; z toho vyplýva, že číselné údaje uvedené v niektorých tabuľkách ako súčty nemusia byť aritmetickým súčtom údajov, ktoré im predchádzali.
- 12.18 **Výhľadové vyhlásenia.** Tento základný prospekt môže obsahovať výhľadové vyhlásenia vrátane (bez obmedzenia) vyhlásení, ktoré môžu byť identifikované použitím terminológie, ako „predpokladá“, „verí“, „odhaduje“, „očakáva“, „má v úmysle“, „môže“, „plánuje“, „projektuje“, „bude“, „bol by“ alebo podobných slov a výrazov. Tieto vyhlásenia vychádzajú z aktuálnych očakávaní a predstáv Emitenta o budúcich udalostiach a zahŕňajú značné neistoty. Všetky vyhlásenia, iné ako vyhlásenia o historických skutočnostiach, obsiahnuté v tomto dokumente, ktoré sa týkajú stratégie, cieľov, plánov, budúcej finančnej situácie, predpokladaných príjmov a nákladov alebo vyhládok Emitenta, sú výhľadové vyhlásenia. Výhľadové vyhlásenia podliehajú sprievodným rizikám a neistotám, z ktorých niektoré nemožno predvídať ani kvantifikovať. Budúce udalosti alebo skutočné výsledky sa môžu podstatne líšiť od tých, ktoré sú uvedené v predpokladaných výhľadových vyhláseniach alebo sú v nich predpokladané či obsiahnuté. Emitent sa nezaväzuje verejne aktualizovať alebo revidovať akékoľvek výhľadové vyhlásenia.
- 12.19 **Informácie od tretích strán a stanoviská znalcov.** V článku 2 s názvom „Rizikové faktory“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené na webových sídlach:
- NBS, na adrese www.nbs.sk;
 - Eurostat, na adrese <https://ec.europa.eu/eurostat/home>;
 - Štatistický úrad Slovenskej republiky, na adrese www.statistics.sk;
 - Európska centrálna banka, na adrese <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>;
 - Ministerstvo financií Slovenskej republiky, na adrese <https://www.mfsr.sk/en/>; a
 - Medzinárodný menový fond, na adrese <https://www.imf.org/external/index.htm>.

V článku 5 s názvom „Informácie o Emitentovi“ použil Emitent verejne dostupné informácie zverejnené na webovom sídle NBS www.nbs.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. Emitent sa však nemôže zaručiť za presnosť a správnosť takýchto reprodukováných informácií.

S výnimkou informácií vybraných z auditovaných finančných výkazov Emitenta neobsahuje Základný prospekt žiadne auditované informácie a v súvislosti s tým nebola vyhotovená žiadna správa.

Základný prospekt neobsahuje žiadne vyhlásenie alebo správu pripisovanú určitej osobe ako znalcovi.

12.20 **Jazyk.** Základný prospekt, vrátane neskorších Dodatkov (ak existujú), je vypracovaný a schválený NBS v slovenskom jazyku ako pôvodnom jazyku. Každé Konečné podmienky a každý Súhrn konkrétnej emisie (ak je to relevantné) budú vypracované v slovenskom jazyku ako origináli. Základný prospekt, vrátane jeho neskorších Dodatkov, ako aj Konečné podmienky a Súhrn konkrétnej emisie môžu byť preložené do anglického jazyka alebo do iných jazykov. V prípade akýchkoľvek výkladových rozporov medzi rôznymi jazykovými verziami bude rozhodujúca slovenská verzia.

12.21 **Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi.** Na 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 dlhopisov 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 verejnemu poriadku.

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

12.22 **Posúdenie investície.** Potenciálny investor by mal zodpovedne posúdiť (alebo spolu so svojimi poradcami) akúkoľvek investíciu do Emitentom vydaných Dlhopisov podľa jeho vlastných okolností. Najmä je potrebné, aby:

- (a) mal dostatok znalostí a skúseností urobiť zmysluplné ohodnotenie Dlhopisov, posúdenie výhod a rizík investovania do Dlhopisov a informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, informácií, na ktoré Základný prospekt odkazuje, alebo akomkoľvek jeho Dodatku;
- (b) mal dostatok informácií týkajúcich sa investície ako aj schopnosť posúdiť ju v kontexte svojej vlastnej finančnej situácie a vplyvu tejto investície na jeho vlastné už existujúce portfólio;

- (c) mal dostatok finančných prostriedkov, aby bol schopný zvládnuť prípadný negatívny vývoj rizikových faktorov týkajúcich sa Emitenta alebo Dlhopisov;
- (d) uvedomil 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;
- (e) plne porozumel Podmienkam Dlhopisov, poznal relevantné finančné ukazovatele a ich možný vývoj spolu s vývojom finančných trhov; a
- (f) bol schopný posúdiť možné scenáre vývoja ekonomiky, úrokových sadzieb a ostatných faktorov, ktoré môžu ovplyvniť jeho investíciu a schopnosť niesť príslušné riziká.

12.23 **Dostupné dokumenty.** Dokumenty bezplatne prístupné v elektronickej forme v osobitnej časti webového sídla Emitenta <https://www.vub.sk/informacny-servis/dlhopisy-vub/kryte-dlhopisy-vub/> do doby splatnosti príslušnej emisie Dlhopisov:

- (a) tento Základný prospekt a každý Dodatok k Základnému prospektu (ak bol prijatý);
- (b) Konečné podmienky vyhotovené pre danú emisiu Dlhopisov;
- (c) Stanovy Emitenta;
- (d) auditované konsolidované účtovné závierky Emitenta zostavené v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ za roky končiace 31. decembra 2019 a 31. decembra 2020;
- (e) zápisnice zo Schôdzí Majiteľov dlhopisov (ak boli vypracované);
- (f) oznamy Majiteľom dlhopisov o príslušnej emisii Dlhopisov (ak boli vykonané); a
- (g) po dobu platnosti Základného prospektu tiež všetky dokumenty, informácie z ktorých sú do Základného prospektu zahrnuté odkazom.

13. ZOZNAM POJMOV

Z dôvodu prehľadnosti uvádzame zoznam hlavných pojmov použitých v Základnom prospekte.

Administrátor má význam uvedený v Podmienke 10.2.

Americký zákon o cenných papieroch znamená zákon Spojených štátov amerických z roku 1933, v znení neskorších predpisov.

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 znení neskorších predpisov.

BRRD2 znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) z 20. mája 2019, ktorou sa mení smernica 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o kapacitu úverových inštitúcií a investičných spoločností na absorpciu strát a rekapitalizáciu, a smernica 98/26/ES.

Burza cenných papierov v Bratislave alebo **BCPB** má význam uvedený v Podmienke 1.

Celková menovitá hodnota emisie má význam uvedený v Podmienke 1.

Centrálny depozitár cenných papierov má význam uvedený v Podmienke 1.

CSSF znamená *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, so sídlom 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Luxemburské veľkoveľkovoľvodstvo.

Daňový nerezident znamená daňovník s obmedzenou daňovou povinnosťou.

Daňový rezident znamená daňovník s neobmedzenou daňovou povinnosťou.

Dátum emisie má význam uvedený v Podmienke 1.

Dátum predčasnej splatnosti má význam daný v Podmienke 8.2.

Dátum splatnosti má význam uvedený v Podmienke 1.

Dátum určenia úroku má význam uvedený v Podmienke 1.

Dátum vyplácania výnosov má význam uvedený v Podmienke 1.

Dátum výplaty má význam daný v Podmienke 7.3.

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 uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorým sa zrušuje nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004.

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

Dlhopisy alebo **KD** znamená kryté dlhopisy vydané Emitentom v rámci Programu.

DzFT znamená daň z finančných transakcií.

ECB znamená Európska centrálna banka.

EHP znamená Európsky hospodársky priestor.

Emisný kurz má význam uvedený v Podmienke 2.6.

ESMA má význam uvedený v Podmienke 1.

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

EURIBOR má význam uvedený v Podmienke 1.

European Money Market Institute má význam uvedený v Podmienke 1.

EÚ znamená Európska únia.

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 prijaté v Európskej únii.

Konečné podmienky má význam uvedený v Podmienke 1.

Konania znamená akékoľvek vládne, súdne alebo rozhodcovské konania.

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

LIBOR má význam uvedený v Podmienke 1.

Lehota, počas ktorej bude ponuka otvorená znamená obdobie, počas ktorého môže Emitent alebo ním poverená osoba ponúkať Dlhopisy potenciálnym investorom. V súlade s platnou legislatívou môže ponuka začať aj pred Dátumom emisie a skončí sa najneskôr v posledný deň predpokladanej lehoty vydávania Dlhopisov.

LSE má význam uvedený v Podmienke 1.

Majiteľ dlhopisu má význam uvedený v Podmienke 1.

Marža má význam uvedený v Podmienke 1.

Menovitá hodnota má význam uvedený v Podmienke 1.

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

Moody's alebo **Ratingová agentúra** znamená Moody's Investors Service Ltd so sídlom One Canada Square, Canary Wharf, Londýn E14 5FA, Veľká Británia.

MREL znamená regulačný koncept minimálnych požiadaviek na oprávnené záväzky.

Nariadenie Brusel I (recast) 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 znení neskorších predpisov.

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

Nariadenie o prospekte má význam uvedený v Podmienke 1.

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 znení neskorších predpisov.

NBS znamená Národná banka Slovenska, príslušný orgán Slovenskej republiky podľa § 120 ods. 1 Zákona o cenných papieroch pre účely Nariadenia o prospekte.

Obchodný zákonník má význam uvedený v Podmienke 1.

Oprávnená osoba má význam daný v Podmienke 9.3.

Osoba oprávnená k účasti na Schôdzi má význam uvedený v Podmienke 1.

PRIBOR má význam uvedený v Podmienke 1.

Platobné miesto má význam uvedený v Podmienke 9.2.

Podmienky zahŕňajú Časť A (Spoločné podmienky) článku 8 tohto Základného prospektu spolu s časťou A Konečných podmienok, ktoré spolu tvoria emisné podmienky príslušnej emisie Dlhopisov.

Predseda schôdze má význam uvedený v Podmienke 1.

PRIBOR má význam uvedený v Podmienke 1.

Program znamená ponukový program vydávania dlhových cenných papierov v objeme do 5 000 000 000 EUR opísaný v tomto Základnom prospekte, vytvorený Emitentom na vydanie krytých dlhopisov.

Referenčná sadzba má význam uvedený v Podmienke 1.

Relevantný účet má význam uvedený v Podmienke 4.1.

Rozhodný deň má význam uvedený v Podmienke 9.4.

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

Schôdza má význam uvedený v Podmienke 14.1.

Spoločné podmienky znamená časť A článku 8 tohto Základného 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.

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

VÚB, a.s. alebo **Emitent** má význam uvedený v Podmienke 1.

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

Výročná správa 2020 znamená výročnú správu Emitenta za rok 2020 zostavenú podľa príslušných právnych predpisov, ktorá obsahuje auditovanú konsolidovanú ročnú účtovnú závierku Emitenta za rok končiaci sa 31. decembra 2020 zostavenú v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Základný prospekt má význam uvedený v Podmienke 1.

Zákon o bankách má význam uvedený v Podmienke 1.

Zákon o cenných papieroch má význam uvedený v Podmienke 1.

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

Zákon o dlhopisoch má význam uvedený v Podmienke 1.

Zákon o konkurze má význam uvedený v Podmienke 1.

Zákon o ochrane vkladov znamená zákon č. 118/1996 Z. z. o ochrane vkladov, 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, ktorým sa implementovala BRRD a BRRD 2 v Slovenskej republike.

EMITENT

Všeobecná úverová banka, a.s.

Mlynské nivy 1
829 90 Bratislava
Slovenská republika

JEDINÝ ARANŽÉR

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Divisione IMI Corporate & Investment Banking

Via Manzoni 4
20121 Miláno
Taliansko

DEALERI

Pre domáce ponuky

Intesa Sanpaolo S.p.A.
Divisione IMI
Corporate & Investment Banking
Via Manzoni 4
20121 Miláno
Taliansko

Všeobecná úverová banka, a.s.

Mlynské nivy 1
829 90 Bratislava
Slovenská republika

LUXEMBURSKÝ KOTAČNÝ AGENT

Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A.

19-21, boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

PRÁVNI PORADCOVIA

*Právny poradca Aranžéra a Dealera vo
vzťahu k slovenskému právu*

Allen & Overy Bratislava, s.r.o.

Eurovea Central 1,
Pribinova 4
811 09 Bratislava
Slovenská republika

*Právny poradca Aranžéra a Dealera
vo vzťahu k anglickému právu*

Allen & Overy
Studio Legale Associato
Via Ansperto 5
20123 Miláno
Taliansko

*Právny poradca Emitenta vo vzťahu k
slovenskému právu*

Clifford Chance Prague LLP,

organizační složka
Jungmannova Plaza
Jungmannova 24
110 00 Praha 1
Česká republika

*Právny poradca Emitenta
vo vzťahu k anglickému právu*

Studio Legale Associato in associazione con Clifford Chance

Piazzetta M. Bossi 3
20121 Miláno
Taliansko

AUDÍTOR EMITENTA

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Dvořákovo nábrežie 10
820 04 Bratislava
Slovenská republika