

**NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**REGISTERED NOTES**  
**DLHOPISY NA MENO**

ausgegeben am 21. Februar 2014, fällig 21. Februar 2034  
issued on 21 February 2014, due 21 February 2034  
vydané dňa 21. februára 2014, splatné 21. februára 2034

im Gesamtnennbetrag von  
with an aggregate nominal amount of  
v celkovej menovitej hodnote

EUR 500.000.000,00 (in Worten: fünfhundert Millionen Euro)  
EUR 500,000,000.00 (in words: five hundred million Euro)  
EUR 500.000.000,00 eur (slovom päťsto-miliónov eur)

**ANLEIHEBEDINGUNGEN**

**TERMS AND CONDITIONS  
OF THE NOTES**

**EMISNÉ PODMIENKY**

Die Slowakische Republik, vertreten durch das Finanzministerium der Slowakischen Republik, mit eingetragenem Sitz in Stefanovicova 5, P. O. BOX 82, 817 82 Bratislava, Identifikationsnummer 00151742 (die „**Emittentin**“), dieses wiederum vertreten durch die Liquiditätsmanagement-Agentur (*Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity*; „**ARDAL**“), richtet die Emission von EUR 500.000.000,00 (der „**Autorisierte Betrag**“) 3,60 % eingetragener Namensschuldverschreibungen mit Fälligkeit am 21. Februar 2034 (die „**Schuldverschreibungen**“) unter den hierin beschriebenen Bestimmungen (die „**Anleihebedingungen**“) ein. Die zu den Schuldverschreibungen gehörige Identifikationsnummer lautet XF0004450031.

The Slovak Republic acting through the Ministry of Finance of the Slovak Republic, with registered seat at Štefanovičova 5, P. O. BOX 82, 817 82 Bratislava, Identification No. 00151742 (the „**Issuer**“) represented by the Debt and Liquidity Management Agency (*Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity*; „**ARDAL**“) is establishing the issue of EUR 500,000,000.00 (the „**Authorised Amount**“) 3.60 per cent. registered Notes (*Namensschuldverschreibungen*) due 21 February 2034 (the „**Notes**“) on the terms specified herein (the „**Conditions**“). The identification number in respect of the Notes is XF0004450031.

Slovenská republika, v mene ktorej koná Ministerstvo financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5, P.O. BOX 82, 817 82 Bratislava, IČO: 00151742 („**Emitent**“) zastúpené Agentúrou pre riadenie dlhu a likvidity („**ARDAL**“), vydáva dlhopisy na meno (v nemeckom jazyku Namensschuldverschreibungen) („**Dlhopisy**“) v celkovej menovitej hodnote 500.000.000,00 eur („**Najvyššia suma menovitých hodnôt**“) s úrokovou sadzbou 3,60 % p. a. a splatných 21. februára 2034, za podmienok uvedených v týchto emisných podmienkach („**Podmienky**“). Dlhopisom bolo pridelené identifikačné číslo: XF0004450031.

**1. FORM, STÜCKELUNG, ABTRETUNG, BESTIMMTE DEFINITIONEN**

(a) *Stückelung und Nennbetrag.* Die Emission der Namensschuldverschreibungen der Emittentin mit einem Gesamtnennbetrag in Höhe von EUR 500.000.000,00 (in Worten: fünfhundert Millionen Euro) ist in Schuldverschreibungen mit einer

**1. FORM, DENOMINATION, TRANSFER, CERTAIN DEFINITIONS**

(a) *Denomination and Principal Amount.* This issue of Notes of the Issuer in the aggregate nominal amount of EUR 500,000,000.00 (in words: five hundred million euros is divided into Notes in the denomination of EUR 500,000

**1. PODOBA, MENOVITÁ HODNOTA, POSTÚPENIE, DEFINÍCIE**

(a) *Menovitá hodnota a Istina.* Toto vydanie Dlhopisov Emitentom v celkovej menovitej hodnote 500.000.000,00 eur (slovom: päťsto-miliónov eur) je rozdelené na Dlhopisy, z ktorých každý má menovitú hodnotu 500.000 eur.

Stückelung von jeweils EUR 500.000 each.  
eingeteilt.

(b) *Form.* Die Schuldverschreibungen werden als Namensschuldverschreibungen ausgegeben. Über die Schuldverschreibungen ist eine Globalurkunde (die „**Globalurkunde**“) und eine von der Emittentin bestimmte Zahl von Einzelurkunden (jeweils eine „**Einzelurkunde**“) ausgestellt, die mit der eigenhändigen Unterschrift von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter der Emittentin versehen, durch die Registerstelle (wie in § 1 (d) (*Bestimmte Definitionen*) beschrieben) oder in deren Namen bestätigt und auf den Namen des Ursprünglichen Gläubigers (wie in der *Globalurkunde* definiert) registriert ist. Weitere Einzelurkunden werden nur auf Verlangen und auf Kosten eines Gläubigers ausgegeben und können zu den Geschäftsräumen der Registerstelle geliefert oder auf Gefahr des jeweiligen Gläubigers an die in der Abtretungsvereinbarung genannte Adresse übersandt werden. Die Globalurkunde bezieht sich nicht auf Schuldverschreibungen, für die Einzelurkunden ausgestellt wurden, und die Anzahl der Schuldverschreibungen, auf die sich die *Globalurkunde* bezieht, verringert sich entsprechend. Ausgegebene Einzelurkunden sind nach der Abtretung der jeweiligen Rechte aus der Schuldverschreibung an einen Zessionar durch den Zedenten der Registerstelle zu übergeben. Die Registerstelle stellt in diesem Fall dem Zessionar eine neue Einzelurkunde auf seinen Namen aus oder, im Falle einer Teilabtretung, dem Zessionar und dem Zedenten neue Einzelurkunden über den abgetretenen bzw. den nicht abgetreten Betrag auf den jeweiligen Namen des Zessionars oder Zedenten und gibt die zuvor vom Zedenten gehaltene Einzelurkunde an die Emittentin zurück.

(c) *Abtretung*

(i) Die Rechte des Gläubigers (wie in § 1 (d) (*Bestimmte Definitionen*) definiert) aus den Schuldverschreibungen sowie das Eigentum an den Schuldverschreibungen gehen durch

(b) *Form.* The Notes are being issued in registered form and are evidenced by a global certificate (the “**Global Certificate**”) and a certain number of individual certificates, as determined by the Issuer, (each an “**Individual Certificate**”) which is signed manually by a duly authorised representative of the Issuer and authenticated by or on behalf of the Registrar (as specified in Condition 1 (d) (*Certain Definitions*)) and which is registered in the name of the Initial Holder (as defined in the Global Certificate). Additional Individual Certificates will only be issued upon request and at the cost of any Holder and may be delivered at the offices of the Registrar or dispatched to the address stated in the assignment agreement at the risk of the relevant Holder. The Global Certificate does not relate to Notes in relation to which Individual Certificates were issued and the number of Notes the Global Certificate relates to is reduced accordingly. In case an Individual Certificate has been issued, such Individual Certificate must be surrendered by the Assignor to the Registrar upon assignment of the relevant rights under the Notes to any Assignee. In such case, the Registrar will issue a new Individual Certificate for the name of the Assignee or, in case of a partial transfer, for the name of the Assignee and for the name of the Assignor new Individual Certificates in relation to the balance assigned and the balance not assigned and will redeem the Individual Certificate previously held by the Assignor to the Issuer.

(c) *Transfer*

(i) The rights of the Holder (as defined in Condition 1(d) (*Certain Definitions*)) evidenced by the Notes and title to the Notes pass by assignment and registration in the Register (as

(b) *Podoba.* Dlhopisy sú vydané na meno a obsahnuté v zbernom dlhopise („**Zberný dlhopis**“) a v Emitentom určenom počte konkrétnych kusov (každý z nich „**Konkrétny kus**“), ktorý je podpísaný oprávneným zástupcom Emitenta a potvrdený Registrátorom alebo v jeho mene (ako je definovaný v článku 1 odsek (d) (*Vybrané definície*)) a ktorý je zaregistrovaný v mene Pôvodného Majiteľa (ako je definovaný v Zbernom dlhopise). Ďalšie Konkrétne kusy budú vydané len na žiadosť a na náklady každého Majiteľa a môžu byť doručené do sídla Registrátora alebo odoslané na adresu určenú v zmluve o postúpení pohľadávky na riziko príslušného Majiteľa. Zberný dlhopis sa nevzťahuje na Dlhopisy, pre ktoré bol vydaný Konkrétny kus a počet Dlhopisov, na ktoré sa Zberný dlhopis vzťahuje, sa adekvátne zníži. V prípade, že Konkrétny kus bol vydaný, takýto Konkrétny kus musí byť odovzdaný Postupcom Registrátorovi po postúpení príslušných práv vyplývajúcich z Dlhopisov akémukoľvek Postupníkovi. V takomto prípade Registrátor vydá nový Konkrétny kus na meno Postupníka, alebo v prípade čiastkového postúpenia nový Konkrétny kus na meno Postupníka aj na meno Postupcu hodnotou zodpovedajúci postúpenej respektíve nepostúpenej čiastke a vráti Konkrétny kus dovedy patriaci Postupcovi Emitentovi.

(c) *Postúpenie*

(i) Práva Majiteľa (ako je definovaný v článku 1 odsek (d) (*Vybrané definície*)) spojené s Dlhopismi a vlastníctvo Dlhopisov prejdú postúpením a registráciou v Registri (ako je definovaný v článku

Abtretung und Eintragung im Register (wie in § 1 (d) (*Bestimmte Definitionen*)) definiert) über. Die Emittentin, die Zahlstelle und die Registerstelle haben den eingetragenen Gläubiger der Schuldverschreibungen als den ausschließlichen Gläubiger und Inhaber der Schuldverschreibungen und der sich aus dieser ergebenden Rechte zu behandeln.

(ii) Jede Abtretung bedarf der Schriftform. Die Abtretung muss dem diesen Anleihebedingungen als **Anhang 1** beigefügten Muster einer Abtretungsvereinbarung entsprechen. Die Abtretungsvereinbarung muss ordnungsgemäß ausgefüllt und unterzeichnet werden. Sofern Einzelkunden ausgestellt werden, muss die Einzelkunde zusammen mit einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Abtretungsvereinbarung an die bezeichnete Geschäftsstelle der Registerstelle übermittelt werden. Dem Zessionar/den Zessionaren steht/stehen, sofern in diesen Anleihebedingungen nichts anders bestimmt ist, die gleichen Rechte und Ansprüche zu, die sich für den ursprünglichen Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ergeben.

(iii) Im Fall einer Abtretung sämtlicher Schuldverschreibungen kann der Zessionar gegen Einreichung der Globalurkunde die Ausstellung einer neuen Globalurkunde verlangen. Im Fall der teilweisen Abtretung dieser Schuldverschreibungen und gegen Einreichung der entsprechenden Einzelurkunde ist dem Zessionar auf Verlangen die Ausstellung einer Einzelurkunde über den übertragenen Betrag und dem Zedenten auf Verlangen die Ausstellung einer neuen Einzelurkunde über den nicht abgetretenen Betrag zu übergeben. Jede teilweise Abtretung dieser Schuldverschreibungen ist nur ab einem Mindestnennbetrag von EUR 500.000 oder für ein ganzzahliges Vielfaches dieses Betrags zulässig.

(iv) Jede nach einer *Abtretung* der Schuldverschreibung ausgestellte neue Einzelurkunde wird innerhalb von sieben Geschäftstagen (nur für die Zwecke dieses Unterabsatzes bedeutet

defined in Condition 1 (d) (*Certain Definitions*)). The Issuer, the Paying Agent and the Registrar shall deem and treat the registered Holder of the Notes as the absolute holder and owner thereof and of the rights evidenced thereby.

(ii) Any assignment must be made in writing in accordance with the form of assignment attached hereto as **Annex 1** duly completed and executed. Where Individual Certificates are issued, the Individual Certificate together with the form of assignment endorsed on it duly completed and executed have to be surrendered at the specified office of the Registrar. The assignee(s) shall have the same rights and titles under the Notes as the initial Holder, except as otherwise stated herein.

(iii) In the case of a transfer of the Notes in whole and upon surrender of the Global Certificate, a new Global Certificate will be issued to the assignee upon request of the assignee. In the case of a transfer of part only of the Notes and upon surrender of the respective Individual Certificate, an Individual Certificate in respect of the amount transferred will be issued to the assignee upon request of the assignee and a new Individual Certificate in respect of the amount not transferred will be issued to the Assignor upon request of the Assignor. Any transfer of part only of the Notes is permitted only for a minimum nominal amount equal of EUR 500,000 or an integral multiple thereof.

(iv) Each new Individual Certificate to be issued upon transfer of the Notes will, within seven business days (being, for the purposes of this subparagraph

1 odsek (d) (*Vybrané definície*)). Emitent, Platobný agent a Registrátor budú pokladať a považovať zaregistrovaného Majiteľa každého Dlhopisu za výlučného držiteľa a majiteľa daného Dlhopisu a práv s ním spojených.

(ii) Každé postúpenie musí byť uskutočnené písomne v súlade so zmluvou o postúpení pohľadávky, vzor ktorej tvorí súčasť týchto Podmienok ako **Príloha 1** riadne vyplnenou a podpísanou. Ak sú vydané Konkrétne kusy, Konkrétny kus spolu s riadne vyplnenou a podpísanou zmluvou o postúpení pohľadávky musia byť odovzdané v určenom sídle Registrátora. Postupníkom vyplývajú z Dlhopisov rovnaké práva ako pôvodnému Majiteľovi, ak v týchto Podmienkach nie je určené inak.

(iii) V prípade postúpenia (cesie) Dlhopisov ako celku a po odovzdaní Zberného dlhopisu bude postupníkovi na základe postupníkovej žiadosti vydaný nový Zberný dlhopis. V prípade postúpenia iba časti Dlhopisov a po odovzdaní príslušného Konkrétneho kusu, bude postupníkovi na základe postupníkovej žiadosti vydaný nový Konkrétny kus hodnotou zodpovedajúci postúpenej čiastke a Postupcovi bude na základe Postupcovej žiadosti vydaný nový Konkrétny kus hodnotou zodpovedajúci nepostúpenej čiastke. Každé postúpenie časti Dlhopisov je povolené iba v minimálnej menovitej hodnote rovnajúcej sa 500.000 eur alebo jej celočíselnému násobku.

(iv) Každý nový Konkrétny kus vydaný na základe postúpenia existujúceho Dlhopisu bude v priebehu siedmich pracovných dní (výlučne pre účely tohto pododseku

Geschäftstag einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken an dem Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Einreichung der Einzelurkunde und des ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Musters einer Abtretungserklärung zur Abholung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle bereitgehalten oder, auf Verlangen des einreichenden Gläubigers und wie in dem entsprechenden Muster der Abtretungserklärung angegeben, auf Gefahr des hinsichtlich der neuen Einzelurkunde berechtigten Gläubigers an die in dem Muster der Abtretungserklärung angegebene Adresse versandt.

(v) Abtretungen werden vorgenommen, ohne dass die Emittentin, Zahlstelle oder die Registerstelle hierfür eine Gebühr berechnet, mit Ausnahme der Zahlung von Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Abtretung erhoben werden (oder der Freistellung, wie sie von der Emittentin, der Zahlstelle oder der Registerstelle verlangt werden können).

(vi) Der Gläubiger kann die Eintragung der Abtretung der Schuldverschreibungen nicht verlangen (i) während eines Zeitraums vom 15. Geschäftstag (wie nachstehend definiert) (einschließlich) vor dem Zahltag (nur im Rahmen dieses Unterabsatzes als der „**Zahltag**“ bezeichnet) für eine Zahlung auf Kapital oder Zinsen bis zum Zahltag (einschließlich), oder (ii) nachdem die Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, wie in § 8 (*Außerordentliche Kündigung*) vorgesehen, fällig geworden sind.

(d) *Bestimmte Definitionen.* Zum Zwecke dieser Anleihebedingungen meint:

„**Geschäftstag**“ ist ein Tag, an dem das TARGET2-System und Geschäftsbanken in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland und Bratislava, Republik Slowakei, für Geschäftstätigkeiten geöffnet sind.

„**Gläubiger**“ den ursprünglichen

only, a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of the specified office of the Registrar) of delivery of the Individual Certificate and the duly completed and executed form of assignment, be available for collection at the specified office of the Registrar or, at the request of the Holder making such delivery and as specified in the relevant form of assignment, be mailed at the risk of the Holder entitled to the new Individual Certificate to such address as may be specified in the form of assignment.

(v) Transfers will be effected without charge by or on behalf of the Issuer, the Paying Agent or the Registrar, but against payment (or the giving of such indemnity as may be required from the Issuer, the Paying Agent or the Registrar) in respect of any tax, duty or other charges which may be imposed in relation to it.

(vi) The Holder may not require the transfer of the Notes to be registered (i) during the period from, and including, the 15th Business Day (as defined below) prior to the due date for any payment of principal or interest (for the purposes of this subparagraph only, the “**Due Date**”) to, and including, the Due Date, or (ii) after the Notes have become due and payable at the Early Termination Amount as provided in Condition 8 (*Events of Default*).

(d) *Certain Definitions.* For the purposes of these Conditions of the Notes:

“**Business Day**” means a day on which the TARGET2 system and commercial banks in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and Bratislava, Slovak Republic, are open for business.

“**Holder**” means the initial holder

sa za pracovný deň považuje každý deň okrem soboty a nedele, počas ktorého sú banky otvorené pre obchodovanie v mieste určeného sídla Registrátora) od doručenia Konkrétneho kusu a riadne vyplneného a podpísaného vzoru zmluvy o postúpení pohľadávky pripravený na prevzatie v určenom sídle Registrátora, alebo bude na základe žiadosti pôvodného Majiteľa uskutočňujúceho takéto odovzdanie a ako je určené v príslušnom vzore zmluvy o postúpení pohľadávky, poslaný poštou na riziko Majiteľa oprávneného z nového Konkrétneho kusu na adresu určenú vo vzore zmluvy o postúpení pohľadávky.

(v) Postúpenia budú vykonané bez zaúčtovania poplatku Emitentom, Platobným agentom alebo Registrátorom alebo v ich mene, avšak oproti zaplateniu (alebo náhrady škody požadovanej od Emitenta, Platobného agenta alebo Registrátora) dane, poplatku alebo iných peňažných výdavkov predpísaných v súvislosti s postúpením.

(vi) Majiteľ nemôže vyžadovať registráciu postúpenia Dlhopisu (i) počas lehoty od a vrátane pätnásteho Pracovného dňa (ako je definovaný nižšie) pred dňom splatnosti istiny alebo úroku (len pre účely tohto pododseku „**Deň splatnosti**“) a vrátane Dňa splatnosti, alebo (ii) potom, ako sa Dlhopisy stanú splatné v Hodnote pri predčasnom splatení ako je uvedené v článku 8 (*Pripady neplnenia*).

(d) *Vybrané definície.* Pre účely týchto Podmienok:

“**Pracovný deň**” znamená deň, v ktorom systém TARGET2 a obchodné banky vo Frankfurt nad Mohanom, Spolková republika Nemecko, a v Bratislave, Slovenská republika, sú otvorené/v prevádzke.

„**Majiteľ**“ znamená pôvodný držiteľ

Gläubiger dieser Schuldverschreibungen und jede infolge einer Abtretung als Gläubiger der Schuldverschreibungen in das Register eingetragene Person. Jede Bezugnahme auf Gläubiger im Plural gilt als Bezugnahme auf den Gläubiger im Singular.

„**Register**“ das von Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG in ihrer Eigenschaft als Registerstelle („**Registerstelle**“) geführte Register für diese Schuldverschreibungen.

(e) *Direkte Rechte.* Die Gläubiger werden als die Inhaber der Schuldverschreibungen nach deutschem Recht angesehen. Alle Rechte der Gläubiger bestehen unbeschadet der Zahlungsmethode von Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen nach Ziffer 5 (*Zahlungen*) oder anderer Rechte, die gemäß diesen Anleihebedingungen zu den Schuldverschreibungen gehören.

(f) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Schuldverschreibungen oder diese Schuldverschreibungen im Plural gilt als eine Bezugnahme auf Schuldverschreibung oder diese Schuldverschreibung im Singular. Alle grammatikalischen und anderen Änderungen, die durch den Gebrauch des Wortes Schuldverschreibung im Singular notwendig werden, gelten als in diesen Anleihebedingungen vorgenommen, und die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen sind so auszulegen, dass dieser Änderung Wirksamkeit verschafft wird.

## 2. STATUS DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

of the Notes and, following an assignment any person who is at any time registered in the Register as holder of the Notes. Any reference herein to Holder in plural form shall constitute a reference to Holder in singular form.

„**Register**“ means the register maintained by Joh. Berenberg, Gossler & Co.KG in its capacity as registrar (the „**Registrar**“) in respect of the Notes.

(e) *Direct Rights.* The Holders will be recognised as the owners of the Notes under German law. Any rights the Holders may have will be without prejudice to the method of payment of any amounts in respect of the Notes under Condition 5 (Payments) or such other rights that according to the provisions hereof belong to them.

(f) *References to Notes.* Any reference herein to Notes or these Notes in plural form shall constitute a reference to Note or this Note in singular form. All grammatical and other changes required by the use of the word Note in singular form shall be deemed to have been made herein and the provisions hereof shall be applied so as to give effect to such change.

## 2. STATUS OF THE NOTES

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves *and pari passu* in right of payment with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

Dlhopisov a v nadväznosti na postúpenie každá osoba, ktorá je kedykoľvek zaregistrovaná v Registri ako držiteľ Dlhopisu. Akýkoľvek odkaz v týchto Podmienkach na Majiteľov predstavuje tiež odkaz na Majiteľa.

„**Register**“ znamená register spravovaný Joh. Berenberg, Gossler & Co.KG konajúceho ako registrátor („**Registrátor**“) Dlhopisov.

(e) *Priame práva.* Majitelia budú považovaní za držiteľov Dlhopisov podľa nemeckého práva. Akékoľvek práva, ktoré títo Majitelia môžu mať, nebudú mať žiadny vplyv na spôsob platby akejkoľvek sumy súvisiacej s Dlhopismi podľa článku 5 (Platby) alebo na ďalšie práva, ktoré im podľa ustanovení týchto Podmienok výlučne prináležia.

(f) *Odkaz na Dlhopisy.* Akýkoľvek odkaz v týchto Podmienkach na Dlhopisy alebo tieto Dlhopisy predstavuje tiež odkaz na Dlhopis alebo tento Dlhopis. Všetky gramatické alebo iné zmeny požadované pri použití slova Dlhopis budú pokladané za uskutočnené v týchto Podmienkach a ustanovenia týchto Podmienok budú použité tak, aby bol dosiahnutý výsledok takejto zmeny.

## 2. STATUS DLHOPISOV

Dlhopisy zakladajú priame, nepodmienené, nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta a majú navzájom rovnocenné postavenie (*pari passu*) a rovnocenné postavenie (*pari passu*) ohľadne nároku na platenie so všetkými ostatnými terajšími alebo budúcimi nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta s výnimkou tých záväzkov, ktoré majú prednostné postavenie výhradne z titulu kogentných ustanovení právnych

predpisov.

### 3. VERZINSUNG

(a) *Verzinsung und Zinszahlungstag.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags mit einem Zinssatz von 3,60 % p.a. (der „**Zinssatz**“) verzinst, und zwar vom 21. Februar 2014 (der „**Ausgabetag**“). Die Zinsen sind nachträglich am 21. Februar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „**Zinszahlungstag**“, und die Zeitspanne zwischen dem Ausgabetag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und die anschließenden Zeitspannen zwischen den jeweiligen Zinszahlungstagen (einschließlich) und den darauffolgenden Zinszahlungstagen (ausschließlich) als „**Zinsperioden**“), und zwar in der in Ziffer 5 beschriebenen Art und Weise. Der erste Zinszahlungstag ist der 21. Februar 2015.

(b) *Zinslauf.* Die Schuldverschreibungen werden vom Ausgabetag (einschließlich) oder von einem Zinszahlungstag an bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder - je nach Einzelfall - bis zu dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden (ausschließlich), verzinst. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden (ausschließlich), oder an dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung (ausschließlich) gemäß Ziffer 8 (Außerordentliche Kündigung), es sei denn die Zahlung des Nennbetrages wird unrechtmäßig zurückbehalten oder verweigert. In einem solchen Fall wird der Zinslauf zu dem bestehenden Zinssatz bis zu dem Tag (ausschließlich) der vollständigen Zahlung des Nennbetrages fortgesetzt.

(c) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger als einer vollen Zinsperiode zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags auf der Grundlage der (i) tatsächlichen Anzahl

### 3. INTEREST

(a) *Interest Rate and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest at their nominal amount at a rate of 3.60 per cent. p.a. (the “**Rate of Interest**”) from and including 21 February 2014 (the “**Issue Date**”). Interest shall be payable annually in arrears on 21 February of each year (each an “**Interest Payment Date**”, and the period from the Issue Date (inclusive) up to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter as from any Interest Payment Date (inclusive) up to the next following Interest Payment Date (exclusive) being an “**Interest Period**”) in the manner set forth in Condition 5 (*Payments*). The first Interest Payment Date shall be 21 February 2015.

(b) *Accrual of Interest.* The Notes shall bear interest from and including the Issue Date or an Interest Payment Date to but excluding the next Interest Payment Date or the Maturity Date, as the case may be. The Notes will cease to bear interest from the Maturity Date or the early repayment date in accordance with Condition 8 (*Events of Default*) unless payment of the principal is improperly withheld or refused, in which case it will continue to bear interest at the Rate of Interest up to but excluding the date on which the principal has been paid in full.

(c) *Calculation of Broken Interest.* When interest is required to be calculated in respect of a period of less than a full Interest Period, it shall be calculated on the basis of (a) the actual number of days elapsed in the period from and including the date from which

### 3. ÚROK

(a) *Úroková sadzba a Dni splatnosti úrokov.* Dlhopisy sa vydávajú ako dlhopisy úročené pevným úrokom v menovitej hodnote 3,60 % p.a. („**Úrokový výnos**“) od a vrátane 21. februára 2014 („**Deň začiatku vydávania**“). Úrok bude splatný raz ročne dňa 21. februára každého roku (každý z nich „**Deň splatnosti úrokov**“ a obdobie od a vrátane Dňa začiatku vydávania do a okrem prvého Dňa splatnosti úrokov, a následne od a vrátane Dňa splatnosti úrokov do a okrem najbližšieho nasledujúceho Dňa splatnosti úrokov, „**Doba úročenia**“) spôsobom uvedeným v článku 5 (*Platby*). Prvá úhrada (predstavujúca úrok za celý rok) sa uskutoční dňa 21. februára 2015.

(b) *Akumulácia úrokov.* Dlhopisy budú úročené od a vrátane Dňa začiatku vydávania alebo od a vrátane príslušného Dňa splatnosti úrokov do nasledujúceho Dňa splatnosti úrokov alebo Dátumu splatnosti (podľa okolností a vynímajúc príslušný deň). Dlhopisy prestanú byť úročené od Dátumu splatnosti alebo predčasného dňa splatnosti určeného v súlade s článkom 8 (*Prípady neplnenia*), okrem prípadu, ak je platba istiny neoprávnene zadržaná alebo odmietnutá, pričom v takom prípade bude Dlhopis naďalej úročený úrokom vo veľkosti Úrokového výnosu až do dňa (vynímajúc tento deň), kedy bude istina splatená v plnom rozsahu.

(c) *Výpočet úrokov za kratšie ako celé úrokové obdobie.* Ak je potrebné, aby sa úrok vypočítal za kratšie obdobie ako je celá Doba úročenia, vypočíta sa na základe (a) skutočného počtu dní uplynutých v období medzi dňom, kedy sa začal úrok akumulovať (vrátane tohto dňa)

der Tage in der Periode zwischen dem Tag (einschließlich), an welchem der Zinslauf beginnt (der „**Zinslaufstag**“), und dem Tag (ausschließlich), an welchem die Zinsen fällig werden oder der Nennbetrag vollständig gemäß Ziffer 3 (b) (Zinslauf) (sofern anwendbar) gezahlt ist, geteilt durch (ii) die tatsächliche Anzahl der Tage in der Periode zwischen dem Zinslaufstag (einschließlich) und dem Zinszahlungstag (ausschließlich) oder, sofern es keinen darauffolgenden Zinszahlungstag gibt, und 21. Februar desjenigen Kalenderjahres, das unmittelbar dem Kalenderjahr folgt, in welchem der Zinslaufstag liegt.

interest begins to accrue (the “**Accrual Date**”) to but excluding the date on which it falls due or on which the principal is paid in full in accordance with Condition 3 (b) (*Accrual of Interest*) (as applicable) divided by (b) the actual number of days from and including the Accrual Date to but excluding the next following Interest Payment Date or, if there is no such following Interest Payment Date, to but excluding 21 February in the calendar year immediately following after the calendar year of which the Accrual Date is a part.

(„**Deň akumulácie úrokov**“) a dňom (okrem tohto dňa), kedy je úrok splatný alebo kedy dôjde k splateniu istiny v plnom rozsahu podľa článku 3 odsek (b) (*Akumulácia úrokov*) (podľa okolností), deleného (b) skutočným počtom dní odo Dňa akumulácie úrokov (vrátane tohto dňa) až do nasledujúceho Dňa splatnosti úrokov (vynímajúc tento deň) alebo v prípade, že žiadny takýto nasledujúci Deň splatnosti úrokov neexistuje, do 21. februára (vynímajúc tento deň) kalendárneho roka, ktorý bezprostredne nasleduje po kalendárnom roku, do ktorého spadal Deň akumulácie úrokov.

#### 4. RÜCKZAHLUNG UND ANKAUF

#### 4. REDEMPTION AND PURCHASE

#### 4. SPLATENIE A KÚPA

(a) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits angekauft und entwertet wie nachfolgend beschrieben, werden die Schuldverschreibungen am 21. Februar 2034 (der „**Endfälligkeitstag**“) zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt.

(b) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt die Schuldverschreibungen zu jedem Preis und zu jeder Zeit am Markt oder auf andere Weise zu erwerben. Die Emittentin ist berechtigt, die erworbenen Schuldverschreibungen zu entwerten, zu halten oder weiterzueräußern.

(c) *Entwertung.* Außer den von der Emittentin gemäß Ziffer 4 (b) (*Ankauf*) erworbenen Schuldverschreibungen werden alle Schuldverschreibungen, welche zurückbezahlt wurden, vom Zeitpunkt der Rückzahlung an entwertet und dementsprechend nicht erneut ausgegeben oder weiterveräußert. Die Schuldverschreibungen, auf welche der Vorzeitige Fälligkeitsbetrag (wie nachfolgend in Ziffer 8 (b) definiert) vollständig gezahlt worden ist, werden behandelt wie Schuldverschreibungen, welche im Sinne des vorstehenden Satzes zurückgezahlt wurden.

(d) *Keine anderweitige Rückzahlung.* Vorbehaltlich Ziffer 8 (*Außerordentliche Kündigung*) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen, anders als in Ziffer 4 (a) (*Rückzahlung bei Endfälligkeit*) und hinsichtlich des Erwerbs durch die Emittentin in Ziffer

(a) *Redemption at Maturity.* Unless previously purchased and cancelled as provided below, the Notes shall be redeemed on 21 February 2034 (the “**Maturity Date**”) at their nominal amount.

(b) *Purchase.* The Issuer may purchase Notes in the open market or otherwise at any price and at any time. The Issuer may cancel any such Notes or it may hold them and/or resell them.

(c) *Cancellation.* Except for any Notes purchased by the Issuer in accordance with Condition 4 (b) (*Purchase*), all Notes which are redeemed will forthwith be cancelled, and accordingly may not be reissued or resold. The Notes in respect of which the Early Termination Amount (as defined in Condition 8 (b)) has been paid in full shall be deemed to have been redeemed for the purposes of the preceding sentence.

(d) *No Other Redemption.* The Issuer shall not be entitled to redeem the Notes and the Holders shall not be entitled to require the Issuer to redeem the Notes other than as provided in Condition 4 (a) (*Redemption at Maturity*) and, with respect to the Issuer’s

(a) *Splatenie v Deň splatnosti.* Pokiaľ nedošlo ku kúpe a zániku Dlhopisov ako sa uvádza nižšie, Dlhopisy budú splatené dňa 21. februára 2034 („**Dátum splatnosti**“) v ich menovitej hodnote.

(b) *Kúpa Dlhopisov.* Emitent môže kedykoľvek kúpiť Dlhopisy na voľnom trhu alebo inak za akúkoľvek cenu. Emitent môže rozhodnúť o zániku takýchto Dlhopisov alebo ich môže držať a/alebo predať.

(c) *Zánik.* Okrem Dlhopisov kúpených v súlade s článkom 4 odsek (b) (*Kúpa Dlhopisov*), všetky Dlhopisy, ktoré Emitent splatí, zaniknú a nemôžu sa opäť vydať ani predať. Na účely predchádzajúcej vety sa Dlhopisy, v súvislosti s ktorými bola Hodnota pri predčasnom splatení (ako je definovaná v článku 8 odsek (b)) splatená v plnom rozsahu, považujú za splatené.

(d) *Žiadny iný spôsob splatenia.* Emitent nie je oprávnený splatiť Dlhopisy a Majitelia nie sú oprávnení žiadať Emitenta, aby splatil Dlhopisy inak, než ako sa uvádza v článku 4 odsek (a) (*Splatenie v Deň splatnosti*) a, ohľadne kúpy Emitentom, článku 4 odsek (b) (*Kúpa Dlhopisov*) vyššie, s

4 (b) (*Ankauf*) vorgesehen, zurückzahlen und die Gläubiger sind nicht berechtigt, von der Emittentin anders als in Ziffer 4 (a) (*Rückzahlung bei Endfälligkeit*) und Ziffer 4 (b) (*Ankauf*) vorgesehen, Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

## 5. ZAHLUNGEN

(a) *Zahlungsmethode.* Zinszahlungen und andere Beträge im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erfolgen durch die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG in ihrer Funktion als Zahlstelle („**Zahlstelle**“) entsprechend der gesondert abzuschließenden Zahlstellenvereinbarung (die „**Zahlstellenvereinbarung**“).

(b) *Kapital- und Zinszahlungen.* Die Emittentin wird sämtliche unter diesen Anleihebedingungen fälligen Beträge gemäß den Bestimmungen einer gesondert unterzeichneten Zahlstellenvereinbarung auf einem Konto der Zahlstelle bereitstellen. Aus den derart zur Verfügung gestellten Mitteln wird die Zahlstelle Zinsen und andere Beträge unter den Schuldverschreibungen an die bei der Registerstelle eingetragenen Gläubiger zahlen. Zinszahlungen und Zahlung von anderen fälligen Beträgen unter den Schuldverschreibungen sind von der Zahlstelle an die als Gläubiger im Register ausgewiesenen Personen innerhalb von 15 Geschäftstagen vor dem Fälligkeitstag einer solchen Zahlung vorzunehmen.

(c) *Erfüllung.* Hinsichtlich Zahlungen, die im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (einschließlich Zahlungen von Zinsen oder Kapital) aufgrund dieser Anleihebedingungen durch die Zahlstelle bewirkt werden, erlischt die jeweilige Zahlungsverpflichtung der Emittentin durch Zahlung des jeweils zur Weiterleitung an die Gläubiger gezahlten Betrages an die Zahlstelle.

(d) *Zahlungen vorbehaltlich der anwendbaren Gesetzesbestimmungen.* Unbeschadet der Ziffer 7 (Besteuerung), unterfallen alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in jedem Fall den am Zahlungsort anwendbaren

purchase, Condition 4 (b) (*Purchase*) above, subject to Condition 8 (*Events of Default*).

## 5. PAYMENTS

(a) *Method of Payment.* Payments of interest and other amounts in respect of the Notes shall be made through Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG in its capacity as the paying agent (“**Paying Agent**”) as specified in a paying agency agreement (the “**Paying Agency Agreement**”) to be executed separately.

(b) *Payments of Principal and Interest.* The Issuer shall make available all amounts due under the Notes in an account of the Paying Agent as specified in the Paying Agency Agreement. From the funds so provided, the Paying Agent shall pay interest and other amounts due under the Notes, to the Holders registered in the Register. Payment of interest and other amounts due under the Notes shall be payable by the Paying Agent to persons shown as Holders in the Register 15 Business Days prior to the due date for such payment.

(c) *Discharge of Obligations.* With respect to any payment to be made in relation to the Notes (including payments of interest or principal) that are pursuant to these Conditions effected through the Paying Agent, the relevant payment obligation of the Issuer shall be discharged by payment of the relevant amount to the Paying Agent for further payment to Holders.

(d) *Payments subject to Applicable Laws.* All payments in respect of the Notes are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment, but without prejudice to the provisions of

výnimkou podľa ustanovení článku 8 (*Prípady neplnenia*).

## 5. PLATBY

(a) *Spôsob platby.* Platby úroku a iných čiastok ohľadne Dlhopisov sa budú uskutočňovať prostredníctvom Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG ako platobným agentom („**Platobný agent**“) ako je uvedené v agentúrnej zmluve s Platobným agentom („**Agentúrna zmluva**“), ktorá bude podpísaná osobitne.

(b) *Platby istiny a úroku.* Emitent prevedie všetky splatné čiastky z Dlhopisov na účet Platobného agenta ako je uvedené v Agentúrnej zmluve. Z týchto poskytnutých peňažných prostriedkov vyplatí Platobný agent úrok, ako aj všetky ďalšie čiastky splatné z Dlhopisov, Majiteľom zaregistrovaným v Registri. Vyplatenie úrokov, ako aj všetkých ďalších splatných čiastok z Dlhopisov, uskutoční Platobný agent osobám, ktoré bude zapísané v Registri ako Majitelia, 15 Pracovných dní pred dňom splatnosti príslušnej platby.

(c) *Splnenie povinností.* Ohľadne akejkoľvek platby, ktorá sa má vykonať v súvislosti s Dlhopismi (vrátane zaplatenia istiny alebo úrokov) podľa týchto Podmienok prostredníctvom Platobného agenta, takáto platobná povinnosť bude splnená zaplatením príslušnej čiastky Platobnému agentovi pre účely vykonania platby Majiteľom.

(d) *Platby podliehajúce platným právnym predpisom.* Všetky platby v súvislosti s Dlhopismi podliehajú vo všetkých prípadoch všetkým príslušným fiškálnym a iným zákonom a predpisom platným v platobnom mieste, tým však nie sú



steuerrechtlichen sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen. Für die im vorstehenden Satz beschriebenen Zahlungen werden durch die Emittentin keine Provision oder Kosten in Rechnung gestellt.

(e) *Anrechnung. Abtretungen ohne Stückzinsen.* Zahlungen der Emittentin werden in der in § 367 Absatz 1 BGB vorgesehenen Reihenfolge auf die fälligen Beträge angerechnet. Sollten im Fall von Teilabtretungen die Zahlungen der Emittentin nicht ausreichen, um einen bestimmten fälligen Betrag vollständig zu tilgen, werden die Zahlungen der Emittentin pro rata auf die Gläubiger verteilt.

Im Fall von Zinszahlungen und soweit während einer Zinsperiode Abtretungen erfolgt sind und keine Mitteilung aller Gläubiger an die Zahlstelle erfolgt, dass die Abtretungen gegen Zahlung von Stückzinsen erfolgt sind, erfolgt die Auszahlung des gesamten von der Emittentin unter dieser Ziffer 5 (a) erhaltenen Zinsbetrags durch die Zahlstelle zeitanteilig an die jeweiligen Gläubiger unter Berücksichtigung des Zeitraums, während dessen ein Gläubiger tatsächlich Berechtigter unter den Schuldverschreibungen war.

(f) *Aufrechnung nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen.* Die Emittentin kann gegenüber Forderungen eines Gläubigers aus den Schuldverschreibungen nur aufrechnen, wenn die Forderungen der Emittentin unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind.

(g) *Keine Aufrechnung gegenüber gebundenem Vermögen und Deckungsmassen.* Solange und soweit Schuldverschreibungen zum gebundenen Vermögen eines Versicherungsunternehmens im Sinne von § 54 Versicherungsaufsichtsgesetz oder zu einer aufgrund gesetzlicher Vorschriften gebildeten Deckungsmasse für Pfandbriefe oder andere gedeckte Schuldverschreibungen gehören, verzichtet die Emittentin (auch im Falle der Insolvenz des Gläubigers

Condition 7 (Taxation). No commissions or expenses shall be charged by the Issuer in respect of such payments.

(e) *Application of Payments. Assignments without Accrued Interest.* Payments by the Issuer shall be applied in the sequence provided for in § 367 subparagraph (1) of the German Civil Code (*BGB*) to the amounts falling due. If, in the event of partial assignments, the payments by the Issuer are not sufficient to fully redeem any given amount due, the payments of the Issuer shall be distributed among the Holders on a pro rata basis.

In the event of interest payments and if assignments were effected during an Interest Period and if the Paying Agent has not received a notice from all Holders that the assignments were made against payment of accrued interest, the Paying Agent will pay any amounts received from the Issuer on account of interest pursuant to subparagraph (a) of this Condition 5 above *pro rata temporis* to the relevant Holder(s) giving effect to the actual period during which any creditor was entitled under the Notes.

(f) *Set-off only with unchallenged or recognized claims.* The Issuer shall only be entitled to set off against claims of any Holder under the Notes if the Issuer's claims are unchallenged or have been recognized by judgment.

(g) *No set-off against restricted or cover pool assets.* As long as and to the extent that Notes belong to the restricted assets (*gebundenes Vermögen*) of an insurance company within the meaning of § 54 of the German Insurance Supervisory Act (*Versicherungsaufsichtsgesetz*) or to the cover pool based on statutory law for the issuance of *Pfandbriefe* or other covered bonds the Issuer waives (also in the event of insolvency of the

dotknuté ustanovenia článku 7 (*Zdanenie*). Emitent nebude vo vzťahu k takým platbám účtovať žiadne poplatky alebo náklady.

(e) *Započítanie platieb. Postúpenia bez Akumulácie úrokov.* Platby Emitenta budú započítané na splatné čiastky v postupnosti určenej v § 367 odsek (1) Nemeckého Občianskeho Zákona (BGB). Ak v prípade čiastkových postúpení platby Emitenta nie sú dostatočné, aby plne splatil akúkoľvek splatnú čiastku, budú platby Emitenta rozdelené medzi Majiteľov na báze pro rata (rovnakým dielom).

V prípade platieb úrokov a ak boli počas Doby úročenia vykonané postúpenia a Platobný agent nedostal oznámenie od všetkých Majiteľov, že postúpenia obsahovali nabehnuté úroky, Platobný agent zaplatí akékoľvek čiastky prijaté od Emitenta za účelom vyplatenia úrokov podľa odseku (a) tohto článku 5 vyššie príslušným Majiteľom pro rata temporis podľa časového obdobia, v ktorom mal ten ktorý Majiteľ nárok na vyplatenie úrokov.

(f) *Uplatnenie protinároku len s nespornými alebo uznanými nárokmi.* Emitent je oprávnený uplatniť si protinárok proti nárokom Majiteľa iba ak sú Emitentove nároky nesporné alebo boli uznané súdnym rozhodnutím.

(g) *Žiadne uplatnenie protinároku proti viazanému majetku alebo zmluvným rezervám.* Počas trvania a v rozsahu, v ktorom Dlhopisy patria k viazanému majetku (v nemeckom jazyku: *gebundenes Vermögen*) poisťovne podľa § 54 Nemeckého Zákona o dohľade nad poisťovňami (VAG) (v nemeckom jazyku: *Versicherungsaufsichtsgesetz*) alebo ku zákonom predpísaným zmluvným rezervám slúžiacim na výdaj záložných listov (v nemeckom jazyku: *Pfandbriefe*) alebo iných

oder der Eröffnung eines Insolvenz- oder ähnlichen Verfahrens über den Gläubiger) auf jede Aufrechnung gegenüber den Forderungen aus den Schuldverschreibungen sowie auf die Ausübung von Pfandrechten, Zurückbehaltungsrechten und sonstigen Rechten, durch welche die Forderungen aus den Schuldverschreibungen beeinträchtigt werden könnten.

(h) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen kein Geschäftstag ist, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag sowie weitere Zinsen oder Zahlungen aufgrund der verspäteten Zahlung zu verlangen.

(i) *Auf- und Abrundung.* Vorbehaltlich sonstiger Abweichungen in diesen Anleihebedingungen werden zum Zwecke der in diesen Anleihebedingungen erwähnten Berechnungen (i) alle Prozentsätze, die aus solchen Berechnungen resultieren, sofern notwendig, auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes gerundet (z.B. Aufrundung von 0,000005 % auf 0,00001 %), und (ii) alle Euro-Beträge auf den nächsten Cent gerundet (z.B. Aufrundung eines halben Cents auf einen Cent). Ein Verrunden findet nicht bei etwaigen Zwischenberechnungen, sondern nur in Bezug auf die Endsumme, die der jeweiligen Person einmalig bezahlt wird, entsprechend der zuvor benannten Methode statt.

## 6. VERJÄHRUNG

Die Pflichten der Emittentin Zinsen und Kapital mit Ablauf der Schuldverschreibungen zu zahlen erlischt (i) hinsichtlich Kapitalzahlungen nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Endfälligkeitstag und (ii) hinsichtlich Zinszahlungen nach Ablauf von 4 Jahren nach dem jeweiligen Zinszahlungstag.

## 7. BESTEUERUNG

(a) *Zahlung ohne Einbehalt.*

Holder or in the event that insolvency proceedings or similar proceedings are instituted against the Holder) any right of set-off against the claims under such Notes, as well as the exercise of any pledge, right of retention or other rights which could adversely affect the claims under the Notes.

(h) *Payment Day.* If the date for payment of any amount in respect of any of the Notes is not a Business Day, the Holder shall not be entitled to payment until the next following Business Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

(i) *Rounding.* For the purposes of any calculations referred to in these Conditions, unless otherwise specified in these Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with 0.000005 per cent., being rounded up to 0.00001 per cent.), and (b) all amounts in euro will be rounded to the nearest cent (with one half cent being rounded up). No rounding will be applied to any intermediate calculations and only the final sum that is to be paid to the respective person on a single occasion shall be rounded in accordance with the foregoing.

## 6. PRESCRIPTION

The obligations of the Issues to pay principal and interest upon the Notes shall expire (i) with regards to principal payment after the expiration of 10 years after the Maturity Date and (ii) with regard to the interest payment after the expiration of 4 years after the relevant Interest Payment Date.

## 7. TAXATION

(a) *Payment without*

zabezpečených dlhopisov, sa Emitent vzdáva (aj v prípade konkurzu Majiteľa alebo v prípade, že proti Majiteľovi bolo začaté konkurzné konanie alebo iné rovnocenné konanie) všetkých práv na uplatnenie protinároku proti nárokom z Dlhopisov, ako aj uplatnenia záložných práv, zadržiavacích práv alebo iných práv, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť nároky z Dlhopisov.

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

(i) *Zaokrúhľovanie.* Na účely akéhokoľvek výpočtu uvedeného v týchto Podmienkach, pokiaľ sa v týchto Podmienkach neuvádza inak: (a) všetky hodnoty získané pri týchto výpočtoch (okrem súm v eurách) sa v prípade potreby zaokrúhľia na sedem desatinných miest (0,000005 sa zaokrúhľia na 0,00001); (b) všetky sumy v eurách sa zaokrúhľia na najbližší cent (pol centa sa zaokrúhľia smerom nahor). Priebežné výpočty sa zaokrúhľovať nebudú a len konečná suma, ktorá sa má zaplatiť príslušnej osobe v danom prípade sa zaokrúhľia podľa vyššie uvedených pravidiel.

## 6. PREMLČANIE

Povinnosti Emitenta zaplatiť istinu a úroky z Dlhopisov zaniknú (i) ohľadne platby istiny po uplynutí 10 rokov od Dátumu splatnosti a (ii) ohľadne platby úroku po uplynutí 4 rokov od príslušného Dňa splatnosti úrokov.

## 7. ZDANENIE

(a) *Platba bez zrážok.* Všetky

Sämtliches von der Emittentin oder in deren Namen auf die Schuldverschreibungen zu zahlendes Kapital oder Zinsen, und darüber hinaus sämtliche Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch eine slowakische Stelle werden frei und bereinigt von, und ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art geleistet, die von oder in der Slowakischen Republik oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder veranlagt werden (die „**Steuern**“), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Steuern ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die Emittentin an jeden Gläubiger diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, welche aus dem Einbehalt oder Abzug von Steuern resultieren und welche ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem Empfänger gehalten werden, der ein slowakischer nicht-steuerresidenter Empfänger mit einer festen Niederlassung in der Slowakischen Republik ist, oder, um Zweifel zu vermeiden, (i) eine steuerresidente juristische Person in der Slowakischen Republik ist, die zu anderen Zwecken als einer Geschäftstätigkeit nachzugehen gegründet worden ist, oder (ii) die Nationalbank der Slowakei oder (iii) der Nationale Vermögensfonds der Slowakischen Republik ist.

(b) *Zusätzliche Beträge.* Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, soll auch eine Bezugnahme auf zusätzliche Beträge, die aufgrund dieser Ziffer 7 (*Besteuerung*) zu zahlen sind, darstellen.

## 8. AUSSERORDENTLICHE

*Withholding.* All payments of principal and interest in respect of the Notes by or on behalf of the Issuer, and in addition, any payments of principal or interest by any Slovak entity, shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of the Slovak Republic or any political subdivision therein or any authority therein or thereof having power to tax (the “**Taxes**”), unless the withholding or deduction of the Taxes is required by law. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts as will result in receipt by each Holder after such withholding or deduction of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in respect of any Notes to a Holder, if such Holder is liable to the Taxes in respect of such Notes by reason of the Recipient being a Slovak tax non-resident with a permanent establishment in the Slovak Republic, or, for the avoidance of doubt, (i) a legal person tax resident in the Slovak Republic established for purposes other than to engage in business activities; (ii) the National Bank of Slovakia, or (iii) the National Property Fund of the Slovak Republic.

(b) *Additional Amounts.* Any reference in these Conditions to any amounts payable in respect of the Notes shall be deemed also to refer to any additional amounts which may be payable under this Condition 7 (*Taxation*).

## 8. EVENTS OF DEFAULT

platby istiny a úrokov z Dlhopisov vykonávané Emitentom alebo v jeho mene a okrem toho všetky platby istiny a úrokov vykonávané slovenskou osobou, budú vykonané bez zrážok a odpočtov na účely akýchkoľvek súčasných alebo budúcich daní, dávok, výmerov alebo vládných poplatkov akejkoľvek povahy uložených, vyrubených, inkasovaných, zrážaných alebo vymeraných Slovenskou republikou alebo v jej mene akoukoľvek jej politickou zložkou alebo jej orgánom, ktorý má právomoc zdaňovať („**Dane**“), s výnimkou ak takúto zrážku alebo odpočet Daní vyžadujú právne predpisy. V takom prípade je Emitent povinný uhradiť také dodatočné sumy, aby zabezpečil, že každý Majiteľ obdrží po vykonaní takýchto zrážok alebo odpočtov takú sumu, akú by obdržal, keby sa žiadne také zrážky alebo odpočty nevyžadovali. Takéto dodatočné sumy však nebudú vyplatené ak je Majiteľ slovenským daňovým nerezidentom (daňovníkom s obmedzenou daňovou povinnosťou) so stálou prevádzkarňou vytvorenou na území Slovenskej republiky alebo, pre vylúčenie pochybností, (i) právnická osoba, ktorá je daňovým rezidentom v Slovenskej republike (daňovníkom s neobmedzenou daňovou povinnosťou) a ktorá bola zriadená alebo založená na iný účel ako na podnikanie, (ii) Národná banka Slovenska, alebo (iii) Fond národného majetku Slovenskej republiky.

(b) *Dodatočné sumy.* Akýkoľvek odkaz v týchto Podmienkach na sumy, ktoré majú byť splatné vo vzťahu k Dlhopisom, takisto zahŕňa aj dodatočné sumy, ktoré môžu byť splatné podľa tohto článku 7 (*Zdanenie*).

## 8. PRÍPADY NEPLNENIA

## KÜNDIGUNG

(a) Die folgenden Ereignisse oder Umstände (jedes ein „**Außerordlicher Kündigungsgrund**“) stellen Vorfalligkeitsereignisse in Bezug auf die Schuldverschreibungen dar, namentlich:

(i) wenn sich die Emittentin hinsichtlich der Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Zahlungsverzug befindet und der Zahlungsverzug über einen Zeitraum von 30 Geschäftstagen andauert; oder

(ii) wenn die Emittentin, die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und diese Unterlassung nicht behebbar ist oder wird und, sofern sie behebbar ist, nicht innerhalb von 45 Geschäftstagen behoben wird, nachdem die Emittentin hierüber eine schriftliche Benachrichtigung erhalten hat.

(b) Wenn ein außerordlicher Kündigungsgrund in Bezug auf Schuldverschreibung entsteht, können sämtliche Schuldverschreibungen durch eine der Ziffer 11 (a) (Bekanntmachungen an die Emittentin) entsprechende schriftliche Anzeige der Gläubiger an die Emittentin sofort fällig gestellt werden, sofern die schriftliche Anzeige durch Gläubiger erfolgt, die insgesamt mindestens 25 % der Gesamtnennbetrages der dann ausstehenden Schuldverschreibungen halten. Außer in den Fällen, in denen der außerordentliche Kündigungsgrund durch Nacherfüllung oder infolge eines Verzichts vor dem Zugang der schriftlichen Anzeige bei der Emittentin weggefallen ist, werden die Schuldverschreibungen zu dem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen, die entsprechend der Berechnung nach Ziffer 3 (Zinsen) bis zu dem Tag (ausschließlich) angefallen sind, an welchem das Kapital und die Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen im Einklang mit den vorstehenden Ausführungen vollständig von der Emittentin gezahlt worden sind (der „**Vorzeitige Fälligkeitbetrag**“), fällig. Eine solche Anzeige wird sämtlichen Gläubigern unverzüglich durch die Emittentin bekannt gemacht.

(a) The following events or circumstances (each an “**Event of Default**”) shall be acceleration events in relation to the Notes, namely:

(i) if the Issuer fails to pay any principal or interest in respect of any Notes when due and the default continues for a period of 30 Business Days; or

(ii) if the Issuer fails to perform or comply with any of its other obligations in respect of the Notes which default is incapable of remedy or, if capable of remedy, is not remedied 45 days after written notice of such default has been given to the Issuer.

(b) If any Event of Default shall occur in relation to any Notes, all of the Notes may, by written notice addressed and delivered by the Holders holding at least 25 per cent. of the aggregate nominal amount of the Notes then outstanding to the Issuer in accordance with Condition 11 (a) (*Notices to the Issuer*), be declared immediately due and payable, whereupon, unless the Event of Default has been remedied or waived prior to the receipt of the notice by the Issuer, the Notes shall become due and payable at the nominal amount plus interest accrued as calculated in accordance with Condition 3 (*Interest*) to, but excluding, the date on which principal and interest in respect of such Notes in accordance with the foregoing have been discharged in full by the Issuer (the “**Early Termination Amount**”). Notice of any such declaration shall promptly be given to all Holders by the Issuer.

(a) Nasledujúce udalosti alebo okolnosti (každá jednotlivo „**Prípado neplnenia**“) sa v súvislosti s Dlhopismi považujú za udalosti vedúce k predčasnej splatnosti Dlhopisov:

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

(ii) ak Emitent nesplní alebo porušuje niektorú zo svojich ostatných povinností vo vzťahu k Dlhopisom, pričom toto porušenie nemožno odstrániť, alebo ak toto porušenie možno odstrániť, nie je odstránené do 45 dní po doručení písomného oznámenia Emitentovi o takom porušení.

(b) Ak v súvislosti s akýmkoľvek Dlhopismi nastane Prípado neplnenia, všetky Dlhopisy môžu byť vyhlásené za okamžite splatné zaslaním a doručením Emitentovi v súlade s článkom 11 odsek (a) (*Oznámenia pre Emitenta*) písomného oznámenia Majiteľov vo vzťahu k aspoň 25 % celkovej sumy menovitých hodnôt vtedy vydaných a nesplatených Dlhopisov, a ak sa príslušný Prípado neplnenia neopraví Emitentom alebo sa inak od neho neupustilo pred dňom doručenia uvedeného písomného oznámenia Emitentovi, Dlhopisy sa stanú okamžite splatnými na sumu rovnajúcu sa menovitej hodnote spolu s príslušným úrokom vypočítaným v súlade s článkom 3 (Úrok), do dňa (vynímajúc tento deň) kedy Emitent v súvislosti s daným Dlhopisom splatil istinu a úrok podľa vyššie uvedeného v plnom rozsahu („**Hodnota pri predčasnom splatení**“). Emitent je povinný bezodkladne oznámiť vyhlásenie okamžitej splatnosti všetkým ostatným Majiteľom.

(c) Wenn die Emittentin eine schriftliche Anzeige von Gläubigern mit insgesamt mindestens 50% des Gesamtnennbetrages der dann ausstehenden Schuldverschreibungen erhält, mit der Folge, dass die Pflichtverletzung(en) geheilt wird (werden) oder die Gläubiger auf die Geltendmachung solcher Pflichtverletzungen verzichten und diese Gläubiger verlangen, dass die Emittentin die betreffende Anzeige missachtet, werden die Gläubiger und die Emittenten so behandelt, als wenn eine solche Bekanntgabe nicht stattgefunden hätte. Die Emittentin soll dies gegenüber den Gläubigern anzeigen. Keine dieser Maßnahmen betrifft einen anderen oder einen nachfolgenden Kündigungsgrund oder Rechte der Gläubiger in Bezug darauf.

## 9. GLÄUBIGERVERSAMMLUNGEN; ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN

### 9.1 Definitionen

Innerhalb dieser Ziffer 9 (*Gläubigerversammlungen; Änderung der Anleihebedingungen*) haben die folgenden Begriffe die folgende Bedeutung:

„**Emissionsübergreifende Änderung**“ meint eine Änderung in Bezug auf (i) diese Schuldverschreibungen oder jede Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung dieser Schuldverschreibungen, und auf (ii) die Wertpapiere einer oder mehrerer anderer Emissionen oder jede Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung dieser Wertpapiere;

„**Wertpapiere**“ sind diese Schuldverschreibungen und alle anderen Schuldverschreibungen, Anleihen, Obligationen oder sonstigen Schuldverschreibungen, die die Emittentin mit einer ursprünglichen Laufzeit von über einem Jahr begeben hat und die jeweils eine oder mehrere Emissionen bilden, sowie jede andere Verbindlichkeit, die ungeachtet ihrer ursprünglich festgelegten Laufzeit einen Teil eines Wertpapiers dargestellt hat;

(c) If the Issuer receives notice in writing from Holders in respect of at least 50 per cent. of the aggregate nominal amount of the Notes then outstanding to the effect that Event(s) of Default giving rise to such declaration is or are cured or is or are waived by them following any such declaration and such Holders request that the Issuer disregard the relevant declaration, the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be treated as if there were no such declaration and the Issuer shall give notice thereof to all Holders. No such action by the Holders shall affect any other or any subsequent Event of Default or any right of any Holder in relation thereto.

## 9. MEETINGS OF NOTEHOLDERS, AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS

### 9.1 Definitions

In this Condition 9 (*Meetings of Noteholders, Amendment of the Terms and Conditions*) the following terms shall have the following meanings:

„**Cross-Series Modification**“ means a modification involving (i) the Notes or any agreement governing the issuance or administration of the Notes, and (ii) the Debt Securities of one or more other series or any agreement governing the issuance or administration of such other Debt Securities;

„**Debt Securities**“ means the Notes and any other bills, bonds, debentures, notes or other debt securities issued by the Issuer in one or more series with an original stated maturity of more than one year, and includes any such obligation, irrespective of its original stated maturity, that formerly constituted a component part of a debt security;

(c) Ak Emitent dostane písomné oznámenie od Majiteľov vo vzťahu k aspoň 50 % celkovej sumy menovitých hodnôt vtedy vydaných a nesplatených Dlhopisov v tom zmysle, že Prípady, resp. Prípady neplnenia, ktoré viedli k takémuto vyhláseniu, boli napravené alebo že sa vzdávajú svojich práv pre Prípady, resp. Prípady neplnenia a že títo Majitelia ďalej žiadajú Emitenta, aby ignoroval príslušné vyhlásenie, má sa za to, že práva a povinnosti Majiteľov a Emitenta zostávajú nezmenené, akoby dané vyhlásenie neexistovalo a Emitent túto skutočnosť oznámi všetkým Majiteľom. Žiadne takéto konanie zo strany Majiteľov nemá vplyv na žiadny iný alebo následný Prípady neplnenia, ani na žiadne právo ktoréhokoľvek Majiteľa s tým súvisiace.

## 9. ZHROMAŽDENIA DRŽITEĽOV DLHOPISOV, ZMENY EMISNÝCH PODMIENOK

### 9.1 Definície

Na účely tohto článku 9 (*Zhromaždenia držiteľov dlhopisov, zmeny emisných podmienok*) majú nasledujúce pojmy nižšie uvedený význam:

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

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

„**Gläubiger**“ in Bezug auf diese Schuldverschreibungen ist der betreffende Gläubiger, sowie in Bezug auf jedes andere Wertpapier die Person, die die Emittentin als den rechtmäßigen Gläubiger des Wertpapiers nach dem auf die Wertpapiere anwendbaren Recht behandeln darf;

„**Indexierte Verbindlichkeit**“ bezeichnet ein Wertpapier, das die Zahlung zusätzlicher Beträge entsprechend der Änderung eines veröffentlichten Index vorsieht; Bestandteile eines indexierten Wertpapiers, die mit diesem nicht mehr verbunden sind, zählen nicht dazu;

„**Änderung**“ bezeichnet jede Änderung, Anpassung, Ergänzung oder Aufhebung der Anleihebedingungen dieser Schuldverschreibungen oder jeder Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung dieser Schuldverschreibungen, und hat dieselbe Bedeutung in Bezug auf Wertpapiere jeder anderen Emission, es sei denn, eine der vorstehenden Bezugnahmen auf die Schuldverschreibungen oder eine Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung der Schuldverschreibungen darf nur in Bezug auf ein solches anderes Wertpapier oder Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung eines solchen anderen Wertpapiers gelesen werden;

„**Ausstehend**“ bezeichnet in Bezug auf diese Schuldverschreibungen jede Schuldverschreibung, die im Sinne von Ziffer 9.2.7 (*Ausstehende Schuldverschreibungen*) aussteht, und in Bezug auf eine andere Emission jedes Wertpapier, das im Sinne von Ziffer 9.2.8 (*Ausstehendes Wertpapier*) aussteht;

„**Stichtag**“ in Bezug auf eine vorgeschlagene Änderung bezeichnet den der Emittentin festgelegten Termin, zu dem jemand Gläubiger dieser Schuldverschreibungen oder — im Fall einer emissionsübergreifenden Änderung — der anderen Wertpapiere sein muss, um bei

„**holder**“ in relation to a Note means the relevant Holder, and in relation to any other Debt Security means the person the Issuer is entitled to treat as the legal holder of the Debt Security under the law governing that Debt Security;

„**Index-Linked Obligation**“ means a Debt Security that provides for the payment of additional amounts linked to changes in a published index, but does not include a component part of an Index-Linked Obligation that is no longer attached to that Index-Linked Obligation;

„**modification**“ in relation to the Notes means any modification, amendment, supplement or waiver of the terms and conditions of the Notes or any agreement governing the issuance or administration of the Notes, and has the same meaning in relation to the Debt Securities of any other series save that any of the foregoing references to the Notes or any agreement governing the issuance or administration of the Notes shall be read as references to such other Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other Debt Securities;

„**outstanding**“ in relation to any Note means a Note that is outstanding for purposes of Condition 9.2.7 (*Outstanding Notes*), and in relation to the Debt Securities of any other series means a Debt Security that is outstanding for purposes of Condition 9.2.8 (*Outstanding Debt Securities*);

„**record date**“ in relation to any proposed modification means the date fixed by the Issuer for determining the holders of Notes and, in the case of a Cross-Series Modification, the holders of Debt Securities of each other series that are entitled to vote on or sign a written resolution in relation to

„**držitel**“ v súvislosti s Dlhopisom označuje príslušného Majiteľa a vo vzťahu k akýmkoľvek iným Dlhovým cenným papierom označuje osobu, ktorú je Emitent oprávnený považovať za zákonného držiteľa daného cenného papiera v zmysle rozhodného práva, ktorým sa tento Dlhový cenný papier riadi;

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

„**úprava**“ v súvislosti s Dlhopismi označuje akúkoľvek úpravu, zmenu, doplnenie alebo zrieknutie sa uplatňovania emisných podmienok Dlhopisov alebo akejkoľvek dohody, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, pričom v súvislosti s Dlhovými cennými papiermi iných sérií má tento pojem rovnaký význam okrem toho, že vyššie uvedené odkazy na Dlhopisy alebo akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, sa majú chápať ako odkazy na tieto ostatné Dlhové cenné papiere alebo dohodu, ktorou sa riadi vydávanie alebo správa takýchto ostatných Dlhových cenných papierov;

„**vydaný a nesplatený**“ v súvislosti s akýmkoľvek Dlhopisom označuje Dlhopis považovaný za vydaný a nesplatený na účely článku 9.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*) a v súvislosti s Dlhovými cennými papiermi akejkoľvek inej série označuje Dlhový cenný papier považovaný za vydaný a nesplatený na účely článku 9.2.8 (*Vydané a nesplatené Dlhové cenné papiere*);

„**rozhodný deň**“ v súvislosti s akoukoľvek navrhovanou úpravou označuje dátum, ktorý Emitent stanoví na určenie držiteľov Dlhopisov a v prípade úpravy týkajúcej sa viacerých sérií na stanovenie držiteľov Dlhových cenných papierov každej inej série, ktorí sú v súvislosti s navrhovanou

einer Beschlussfassung in einer Versammlung oder im Wege schriftlicher Abstimmung stimmberechtigt zu sein.

„**Wesentliche Änderung**“ in Bezug auf diese Schuldverschreibungen bezeichnet jede nachstehende Änderung der Anleihebedingungen dieser Schuldverschreibungen oder jeder Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung dieser Schuldverschreibungen:

(i) Änderung der Fälligkeitstermine von Zahlungen;

(ii) Verringerung des Betrags von Hauptforderung und Zinsen, auch wenn bereits Zahlungsverzug besteht;

(iii) Änderung der Berechnungsmethode der Zahlungen;

(iv) Änderung der Währung oder des Zahlungsorts;

(v) Einführung von Bedingungen oder jede anderweitige Änderung von Zahlungspflichten des Bundes oder eine anderweitige Änderung der Zahlungspflichten des Bundes;

(vi) Veränderung jedes zahlungsbezogenen Umstands aufgrund dessen die Schuldverschreibungen für vor der Endfälligkeit fällig erklärt werden;

(vii) Änderung des Vorrangs oder der Rangfolge;

(viii) Änderung des anwendbaren Rechts;

(ix) Änderung des Gerichtsstands oder eines Immunitätsverzichts seitens der Emittentin in Bezug auf gerichtliche Verfahren die wegen der Schuldverschreibungen geführt werden;

(x) Änderungen des Nennbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen oder, im Falle einer emissionsübergreifenden Veränderung, des Nennbetrags von Wertpapieren jeder anderen Emission die eine Bestätigung einer vorgeschlagenen Änderung in Bezug auf diese Schuldverschreibungen verlangt, des Nennbetrages der ausstehenden Schuldverschreibungen zur Bildung einer beschlussfähigen Mehrheit oder der Regelungen zur

the proposed modification;

“**reserved matter**” in relation to the Notes means any modification of the terms and conditions of the Notes or of any agreement governing the issuance or administration of the Notes that would:

(i) change the date on which any amount is payable on the Notes;

(ii) reduce any amount, including any overdue amount, payable on the Notes;

(iii) change the method used to calculate any amount payable on the Notes;

(iv) change the currency or place of payment of any amount payable on the Notes;

(v) impose any condition on or otherwise modify the Issuer’s obligation to make payments on the Notes;

(vi) change any payment-related circumstance under which the Notes may be declared due and payable prior to their stated maturity;

(vii) change the seniority or ranking of the Notes;

(viii) change the law governing the Notes;

(ix) change any court to whose jurisdiction the Issuer has submitted or any immunity waived by the Issuer in relation to legal proceedings arising out of or in connection with the Notes;

(x) change the principal amount of outstanding Notes or, in the case of a Cross-Series Modification, the principal amount of Debt Securities of any other series required to approve a proposed modification in relation to the Notes, the principal amount of outstanding Notes required for a quorum to be present, or the rules for determining whether a Note is outstanding for these purposes; or

úpravou oprávnení hlasovať o navrhovanej úprave alebo podpísať písomné uznesenie týkajúce sa navrhovanej úpravy.

„**vyhradená záležitosť**“ v súvislosti Dlhopismi označuje akúkoľvek úpravu emisných podmienok Dlhopisov alebo akejkoľvek dohody, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, ktorá by viedla:

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

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

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

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

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

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

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

(viii) k zmene rozhodného práva, ktorým sa riadia Dlhopisy;

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

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

Bestimmung, ob eine dieser Schuldverschreibungen als eine ausstehende Schuldverschreibung gilt; oder

(xi) Änderung der Definition dieser wesentlichen Änderungen; und hat dieselbe Bedeutung in Bezug auf Wertpapiere jeder anderen Emission, es sei denn, eine der vorstehenden Bezugnahmen auf die Schuldverschreibungen oder eine Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung der Schuldverschreibungen darf nur in Bezug auf ein solches anderes Wertpapier oder Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung eines solchen anderen Wertpapiers gelesen werden.

“**Emission**” bezeichnet jede Tranche von Wertpapieren zusammen mit allen weiteren Tranchen von Wertpapieren, die im Verhältnis zueinander und im Verhältnis zu der ursprünglichen Tranche von Wertpapieren (i) -bis auf ihr Ausgabedatum oder das Datum der ersten Auszahlung - inhaltsgleich sind, und (ii) daher ausdrücklich zusammengeführt und eine Emission bilden sollen. Eine Emission in diesem Sinne umfasst diese Schuldverschreibungen und jede andere Ausgabe von Schuldverschreibungen; und

“**Diskontpapiere**” bezeichnet ein Wertpapier, welches nicht ausdrücklich eine Verzinsung vorsieht. Dies umfasst frühere Bestandteile eines Wertpapiers, das ausdrücklich eine Verzinsung vorsah, sofern dieser Bestandteil nicht selbst ausdrücklich eine Verzinsung vorsah.

## 9.2 Änderung dieser Schuldverschreibungen

9.2.1 Wesentliche Änderungen. Wesentliche Änderungen dieser Schuldverschreibungen und jeder Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung dieser Schuldverschreibungen bedürfen der Zustimmung der Emittentin und:

(a) im Falle einer rechtzeitig einberufenen Versammlung —einer Mehrheit von mindestens 75 % des bei der Beschlussfassung vertretenen, ausstehenden

nesplatený; alebo

(xi) change the definition of a reserved matter; and has the same meaning in relation to the Debt Securities of any other series save that any of the foregoing references to the Notes or any agreement governing the issuance or administration of the Notes shall be read as references to such other Debt Securities or any agreement governing the issuance or administration of such other Debt Securities;

“**series**” means a tranche of Debt Securities, together with any further tranche or tranches of Debt Securities that in relation to each other and to the original tranche of Debt Securities are (i) identical in all respects except for their date of issuance or first payment date, and (ii) expressed to be consolidated and form a single series, and includes the Notes and any further issuances of Notes; and

“**Zero-Coupon Obligation**” means a Debt Security that does not expressly provide for the accrual of interest, and includes the former component parts of a Debt Security that did expressly provide for the accrual of interest if that component part does not itself expressly provide for the accrual of interest.

## 9.2 Modification of Notes

9.2.1 Reserved Matter Modification. The terms and conditions of the Notes and any agreement governing the issuance or administration of the Notes may be modified in relation to a reserved matter with the consent of the Issuer and:

(a) the affirmative vote of holders of not less than 75% of the aggregate principal amount of the outstanding Notes represented at a duly called meeting of

(xi) k zmene definície vyhradenej záležitosti, pričom v súvislosti s Dlhovými cennými papiermi iných sérií má pojem ‘vyhradená záležitosť’ rovnaký význam okrem toho, že akékoľvek vyššie uvedené odkazy na Dlhopisy alebo akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi ich vydávanie alebo správa, sa majú chápať ako odkazy na takéto iné Dlhové cenné papiere alebo akúkoľvek dohodu, ktorou sa riadi vydávanie alebo správa takýchto iných Dlhových cenných papierov;

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

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

## 9.2 Úprava Dlhopisov

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

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



<p>Nennwertes dieser Schuldverschreibungen, oder (b) im Falle einer schriftlichen Abstimmung — einer Mehrheit von mindestens 2/3 des dann ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen.</p>	<p>holders of the Notes; or (b) a written resolution signed by or on behalf of holders of not less than two thirds of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding.</p>	<p>zhromaždení držitel'ov Dlhopisov; alebo (b) písomným uznesením podpísaným držiteľmi (alebo v ich mene) Dlhopisov predstavujúcich najmenej dve tretiny celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov.</p>
<p>9.2.2 <u>Emissionsübergreifende Änderungen.</u> Emissionsübergreifende wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen dieser Schuldverschreibungen und der Wertpapiere anderer Emissionen, sowie jede Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung der Schuldverschreibungen oder der Wertpapiere solcher anderer Emissionen bedürfen der Zustimmung der Emittentin und:</p>	<p>9.2.2 <u>Cross-Series Modification.</u> In the case of a Cross-Series Modification, the terms and conditions of the Notes and Debt Securities of any other series, and any agreement governing the issuance or administration of the Notes or Debt Securities of such other series, may be modified in relation to a reserved matter with the consent of the Issuer and:</p>	<p>9.2.2 <u>Úprava týkajúca sa viacerých sérií.</u> V prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, emisné podmienky Dlhopisov a Dlhových cenných papierov akejkolvek dohodu, ktorou sa riadi vydávanie alebo správa Dlhopisov alebo Dlhových cenných papierov takejto inej série, možno v prípade ak ide o vyhradenú záležitosť upraviť so súhlasom Emitenta a:</p>
<p>(a)(i) im Falle von rechtzeitig einberufenen Versammlungen — einer Mehrheit von mindestens 75 % des bei den Beschlussfassungen insgesamt vertretenen, ausstehenden Nennwertes aller betroffenen Emissionen oder</p>	<p>(a)(i) the affirmative vote of not less than 75% of the aggregate principal amount of the outstanding Debt Securities represented at separate duly called meetings of the holders of the Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposed modification; or</p>	<p>(a)(i) schválením hlasmi držitel'ov Dlhových cenných papierov predstavujúcich najmenej 75% celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov, zastúpených na riadne zvolaných samostatných zhromaždeniach držitel'ov Dlhových cenných papierov všetkých sérií (braných spoločne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala; alebo</p>
<p>(ii) im Falle einer schriftlichen Abstimmung — einer Mehrheit von mindestens 2/3 des dann ausstehenden Nennwertes aller betroffenen Emissionen</p>	<p>(ii) a written resolution signed by or on behalf of the holders of not less than two thirds of the aggregate principal amount of the outstanding Debt Securities of all the series (taken in the aggregate) that would be affected by the proposed modification;</p>	<p>(ii) písomným uznesením podpísaným držiteľmi (alebo v ich mene) Dlhových cenných papierov predstavujúcich najmenej dve tretiny celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov všetkých sérií (braných spoločne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala;</p>
<p>sowie (b)(i) im Falle von rechtzeitig einberufenen Versammlungen — einer Mehrheit innerhalb der einzelnen Emission von mehr als 2/3 des bei der jeweiligen Beschlussfassung vertretenen, ausstehenden Nennwertes der jeweils betroffenen Emission oder</p>	<p>and (b)(i) the affirmative vote of more than two thirds of the aggregate principal amount of the outstanding Debt Securities represented at separate duly called meetings of the holders of each series of Debt Securities (taken individually) that would be affected by the proposed modification; or</p>	<p>a (b)(i) schválením hlasmi držitel'ov Dlhových cenných papierov predstavujúcich najmenej dve tretiny z celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov, zastúpených na riadne zvolaných samostatných zhromaždeniach držitel'ov každej série Dlhových cenných papierov (braných samostatne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala; alebo</p>
<p>(ii) im Falle einer schriftlichen Abstimmung — mit einer Mehrheit innerhalb der einzelnen Emission von mehr als 50 % des dann ausstehenden Nennwertes der jeweils betroffenen Emission</p>	<p>(ii) a written resolution signed by or on behalf of the holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the then outstanding Debt Securities of each series (taken individually) that would be affected by the proposed</p>	<p>(ii) písomným uznesením podpísaným držiteľmi (alebo v ich mene) Dlhopisov predstavujúcich najmenej 50% celkovej menovitej hodnoty vydaných a nesplatených Dlhových cenných papierov každej série (braných samostatne), ktorých by sa navrhovaná úprava týkala.</p>

Die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen jeder anderen betroffenen Emission beschließen in gesonderten emissionsweise durchgeführten Versammlungen oder in gesonderten emissionsweise durchgeführten schriftlichen Abstimmungen über die vorgeschlagene Änderung dieser Schuldverschreibungen und der vorgeschlagenen Änderung jeder gegenseitig veränderten Emission von Wertpapieren.

#### 9.2.3 Emissionsübergreifende Änderungsvorschläge.

Emissionsübergreifende Änderungsvorschläge können auch alternativ ausgestaltet sein (d. h. mehrere Entscheidungsmöglichkeiten enthalten) in Bezug auf die Emissionsbedingungen jeder betroffenen Emission von Wertpapieren oder jeder Vereinbarung betreffend die Ausgabe oder Verwaltung jeder betroffenen Emission von Wertpapieren, sofern sämtliche Alternativen den Gläubigern der betroffenen Emissionen zur Zustimmung vorgelegt werden.

#### 9.2.4 Teilweise emissionsübergreifende Änderung.

Auch wenn eine Gläubigermehrheit für eine emissionsübergreifende wesentliche Änderung gemäß Ziffer 9.2.2 (*Emissionsübergreifende Änderung*) nicht zustande gekommen ist, aber zustande gekommen wäre, wenn der Änderungsvorschlag nur diese Schuldverschreibungen und eine oder mehrere, aber nicht alle, andere Emissionen von Wertpapieren, die von der vorgeschlagenen Änderung betroffen wären, betroffen hätte, gilt die Änderung unbeschadet der Ziffer 9.2.2 (*Emissionsübergreifende Änderung*) in Ansehung dieser Schuldverschreibungen und anderer Emissionen dennoch als angenommen, soweit dort eine emissionsübergreifende Mehrheit gemäß Ziffer 9.2.2 (*Emissionsübergreifende Änderung*) zustande gekommen wäre, wenn der Änderungsvorschlag von vorneherein nur jene Emissionen erfasst hätte und im Übrigen

(a) die Emittentin vor dem Stichtag

modification.

A separate meeting will be called and held, or a separate written resolution signed, in relation to the proposed modification of the Notes and the proposed modification of each other affected series of Debt Securities.

#### 9.2.3 Proposed Cross-Series Modification.

A proposed Cross-Series Modification may include one or more proposed alternative modifications of the terms and conditions of each affected series of Debt Securities or of any agreement governing the issuance or administration of any affected series of Debt Securities, provided that all such proposed alternative modifications are addressed to and may be accepted by any holder of any Debt Security of any affected series.

#### 9.2.4 Partial Cross-Series Modification.

If a proposed Cross-Series Modification is not approved in relation to a reserved matter in accordance with Condition 9.2.2 (*Cross-Series Modification*), but would have been so approved if the proposed modification had involved only the Notes and one or more, but less than all, of the other series of Debt Securities affected by the proposed modification, that Cross-Series Modification will be deemed to have been approved, notwithstanding Condition 9.2.2 (*Cross-Series Modification*), in relation to the Notes and Debt Securities of each other series whose modification would have been approved in accordance with Condition 9.2.2 (*Cross-Series Modification*) if the proposed modification had involved only the Notes and Debt Securities of such other series, provided that:

(a) prior to the record date for

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

#### 9.2.3 Navrhovaná Úprava týkajúca sa viacerých sérií.

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

#### 9.2.4 Čiastočná Úprava týkajúca sa viacerých sérií.

Ak navrhovaná Úprava týkajúca sa viacerých sérií nebude schválená v súvislosti s vyhradenou záležitosťou v zmysle článku 9.2.2 (*Úprava týkajúca sa viacerých sérií*), pričom by však bola schválená, keby sa navrhovaná úprava týkala len Dlhopisov a jednej alebo viacerých, nie však všetkých ostatných, sérií Dlhových cenných papierov dotknutých navrhovanou úpravou, takáto Úprava týkajúca sa viacerých sérií sa bude bez ohľadu na článok 9.2.2 (*Úprava týkajúca sa viacerých sérií*) považovať za schválenú vo vzťahu k Dlhopisom a Dlhovým cenným papierom každej inej série, ktorých úprava by bola v zmysle článku 9.2.2 (*Úprava týkajúca sa viacerých sérií*) schválená, keby sa navrhovaná úprava týkala len Dlhopisov a Dlhových cenných papierov takýchto iných sérií, pod podmienkou, že:

(a) pred rozhodným dňom pre

für die vorgeschlagene emissionsübergreifende Änderung den Gläubigern der Schuldverschreibungen und der anderen betroffenen Wertpapiere öffentlich die Bedingungen bekannt gemacht, unter denen die vorgeschlagene emissionsübergreifende Änderung - wie vorstehend beschrieben - als zustande gekommen gilt;

(b) diese Voraussetzungen im Zusammenhang mit der vorgeschlagenen emissionsübergreifenden Änderung erfüllt sind.

9.2.5 Änderungen sonstiger Angelegenheiten. Änderungen sonstiger Angelegenheiten der Anleihebedingungen dieser Schuldverschreibungen und jeder Vereinbarung betreffend die Ausgabe und Verwaltung dieser Schuldverschreibungen bedürfen der Zustimmung der Emittentin und:

(a) im Falle einer rechtzeitig einberufenen Versammlung — einer Mehrheit von mehr als 50 % des bei der Beschlussfassung vertretenen, ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen, oder

(b) im Falle einer schriftlichen Abstimmung — mit einer Mehrheit von mehr als 50 % des dann ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen.

9.2.6 Mehrere Währungen, Indexierte Schuldverschreibungen und Diskontpapiere. Zur Feststellung, ob die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen und der Wertpapiere einer oder mehrerer anderer Emissionen eine vorgeschlagene Änderung mit der jeweils erforderlichen Mehrheit angenommen haben, gilt Folgendes:

(a) Betrifft die Änderung auf mehr als eine Währung lautende Wertpapiere, entspricht deren Nennwert dem Eurobetrag, der sich aus der Umrechnung anhand des von der Europäischen Zentralbank für den Stichtag veröffentlichten Referenzwechsellkurses ergibt;

the proposed Cross-Series Modification, the Issuer has publicly notified holders of the Notes and other affected Debt Securities of the conditions under which the proposed Cross-Series Modification will be deemed to have been approved if it is approved in the manner described above in relation to the Notes and some but not all of the other affected series of Debt Securities; and

(b) those conditions are satisfied in connection with the proposed Cross-Series Modification.

9.2.5 Non-Reserved Matter Modification. The terms and conditions of the Notes and any agreement governing the issuance or administration of the Notes may be modified in relation to any matter other than a reserved matter with the consent of the Issuer and:

(a) the affirmative vote of holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the outstanding Notes represented at a duly called meeting of holders of the Notes; or

(b) a written resolution signed by or on behalf of holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the outstanding Notes.

9.2.6 Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations. In determining whether a proposed modification has been approved by the requisite principal amount of Notes and Debt Securities of one or more other series:

(a) if the modification involves Debt Securities denominated in more than one currency, the principal amount of each affected Debt Security will be equal to the amount of euro that could have been obtained on the record date for the proposed modification with the principal

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

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

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

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

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

9.2.6 Obligácie denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom. Pri určovaní, či navrhovaná úprava bola schválená držiteľmi Dlhopisov predstavujúcimi požadovanú menovitú hodnotu Dlhopisov alebo Dlhových cenných papierov jednej alebo viacerých iných sérií:

(a) ak sa úprava týka Dlhových cenných papierov denominovaných vo viacerých menách, menovitá hodnota každého dotknutého Dlhového cenného papiera sa bude rovnať sume v mene euro, ktorú by bolo možné získať za menovitú hodnotu daného Dlhového cenného papiera k rozhodnému dňu pre navrhovanú úpravu, ktorá sa vypočíta

- amount of that Debt Security, using the applicable euro foreign exchange reference rate for the record date published by the European Central Bank;
- (b) Betrifft die Änderung ein Indexiertes Bundeswertpapier, entspricht sein Nennwert dem angepassten Nennwert;
- (c) Betrifft die Änderung ein Diskontpapier, das vormalig nicht Bestandteil eines indexierten Wertpapiers war, entspricht sein Nennwert dem Rückzahlungsbetrag bzw. bei noch nicht eingetretener Fälligkeit dem Barwert seines Rückzahlungswertes;
- (d) Betrifft die Änderung ein Diskontpapier, das vormalig Bestandteil eines indexierten Wertpapiers war, entspricht sein Nennwert
- (i) bei Diskontpapieren, die vormalig das Recht auf eine nicht indexgebundene Kapital- oder Zinszahlung verbrieften, ihrem Rückzahlungsbetrag bzw. bei noch nicht eingetretener Fälligkeit der nicht indexgebundenen Zahlung dem Barwert seines Rückzahlungswertes; und
- (ii) bei Diskontpapieren, die vormalig das Recht auf eine indexgebundene Kapital- oder Zinszahlung verbrieften, ihrem angepassten Rückzahlungsbetrag bzw. bei noch nicht eingetretener Fälligkeit der indexgebundenen Zahlung dem Barwert seines angepassten Rückzahlungswertes; weiterhin
- (e) gilt für die Zwecke dieses Abschnitts (*Mehrere Währungen, Indexierte Schuldverschreibungen und Diskontpapiere*) Folgendes:
- (i) Der angepasste Rückzahlungswert eines indexierten Wertpapiers und eines seiner Bestandteile ist der Betrag, der fällig
- na základe výmenného kurzu zverejneného Európskou centrálnou bankou na jej kurzovom lístku, platného k rozhodnému dňu;
- (b) ak sa úprava týka Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Indexovanej obligácie sa bude rovnať jej upravenej menovitej hodnote;
- (c) ak sa úprava týka Obligácie s nulovým kupónom, ktorá pôvodne nebola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Obligácie s nulovým kupónom sa bude rovnať jej menovitej hodnote alebo, ak ešte nenastal určený deň jej splatnosti, bude sa rovnať súčasnej hodnote jej menovitej hodnoty;
- (d) ak sa úprava týka Obligácie s nulovým kupónom, ktorá pôvodne bola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Obligácie s nulovým kupónom, ktorá pôvodne oprávňovala k:
- (i) výplata neindexovanej platby istiny alebo úroku sa bude rovnať jej menovitej hodnote alebo, ak ešte nenastal určený deň splatnosti neindexovanej platby, bude sa rovnať súčasnej hodnote jej menovitej hodnoty; a
- (ii) výplata indexovanej platby istiny alebo úroku, sa bude rovnať jej upravenej menovitej hodnote, alebo ak ešte nenastal určený deň splatnosti indexovanej platby, bude sa rovnať súčasnej hodnote jej upravenej menovitej hodnoty; a
- (e) na účely tohto článku 9.2.6 (*Obligácie denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*):
- (i) upravená menovitá hodnota akejkoľvek Indexovanej obligácie a akejkoľvek zložky Indexovanej obligácie je hodnota platby, ktorá by
- (b) if the modification involves an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Index-Linked Obligation will be equal to its adjusted nominal amount;
- (c) if the modification involves a Zero-Coupon Obligation that did not formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be equal to its nominal amount or, if its stated maturity date has not yet occurred, to the present value of its nominal amount;
- (d) if the modification involves a Zero-Coupon Obligation that formerly constituted a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation that formerly constituted the right to receive:
- (i) a non-index-linked payment of principal or interest will be equal to its nominal amount or, if the stated maturity date of the non-index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its nominal amount; and
- (ii) an index-linked payment of principal or interest will be equal to its adjusted nominal amount or, if the stated maturity date of the index-linked payment has not yet occurred, to the present value of its adjusted nominal amount; and
- (e) For purposes of this Condition 9.2.6 (*Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations*):
- (i) the adjusted nominal amount of any Index-Linked Obligation and any component part of an Index-

wäre, wenn der Stichtag der festgelegte Fälligkeitstag wäre; maßgeblich ist der von der Emittentin am Stichtag veröffentlichte Wert des betreffenden Indexes oder, mangels eines solchen veröffentlichten Wert, der gemäß den Bedingungen des indexierten Wertpapiers durch Interpolation berechnete Wert des entsprechenden Indexes am Stichtag; der angepasste Rückzahlungswert des indexierten Wertpapiers oder dessen Bestandteils ist jedoch keinesfalls geringer als sein Rückzahlungswert, es sei denn, die Bedingungen des indexierten Wertpapiers lassen einen Zahlungsbetrag auf das indexierte Wertpapier oder dessen Bestandteil zu, der geringer ist als sein Rückzahlungswert; und

(ii) zur Ermittlung des Barwerts eines Diskontpapiers wird der Nennwert (bzw. der angepasste Nennwert) des Diskontpapiers unter Anwendung der marktüblichen Zinsberechnungsmethode mit dem festgelegten Abzinsungssatz von ihrem festgelegten Fälligkeitstag auf den Stichtag abgezinst; dabei ist der festgelegte Abzinsungssatz

(A) für ein Diskontpapier, das vormals nicht Bestandteil eines Wertpapiers mit ausdrücklicher Verzinsung war, die Rendite über die Laufzeit des Diskontpapiers bei Ausgabe oder, wenn mehr als eine Tranche des Diskontpapiers begeben wurde, die Rendite über die Laufzeit des Diskontpapiers auf Basis des nach ihrem Rückzahlungswert gewichteten Mittels der einzelnen Ausgabekurse der betreffenden Serie von Diskontpapieren; und

(B) für ein Diskontpapier, das vormals Bestandteil eines Wertpapiers

Linked Obligation is the amount of the payment that would be due on the stated maturity date of that Index-Linked Obligation or component part if its stated maturity date was the record date for the proposed modification, based on the value of the related index on the record date published by or on behalf of the Issuer or, if there is no such published value, on the interpolated value of the related index on the record date determined in accordance with the terms and conditions of the Index-Linked Obligation, but in no event will the adjusted nominal amount of such Index-Linked Obligation or component part be less than its nominal amount unless the terms and conditions of the Index-Linked Obligation provide that the amount of the payment made on such Index-Linked Obligation or component part may be less than its nominal amount; and

(ii) the present value of a Zero-Coupon Obligation is determined by discounting the nominal amount (or, if applicable, the adjusted nominal amount) of that Zero-Coupon Obligation from its stated maturity date to the record date at the specified discount rate using the applicable market day-count convention, where the specified discount rate is:

(A) if the Zero-Coupon Obligation was not formerly a component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at issuance or, if more than one tranche of that Zero-Coupon Obligation has been issued, the yield to maturity of that Zero-Coupon Obligation at the arithmetic average of all the issue prices of all the Zero-Coupon Obligations of that series of Zero-Coupon Obligations weighted by their nominal amounts; and

(B) if the Zero-Coupon Obligation was formerly a

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

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

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

(B) v prípade keď Obligácia s nulovým kupónom bola pôvodne

mit ausdrücklicher Verzinsung war

(1) der Kupon jenes Wertpapiers, wenn sich dieses ermitteln lässt, oder

(2) andernfalls das arithmetische Mittel der Kupons aller unten genannten (nach deren Rückzahlungswert gewichteten) Wertpapiere der Emittentin, deren festgelegter Fälligkeitstag mit dem des abzuzinsenden Diskontpapiers identisch ist, oder, mangels solcher Wertpapiere, der zu diesem Zweck durch lineare Interpolation berechnete Kupon auf Basis aller unten genannten (nach Rückzahlungswert gewichteten) Wertpapiere der Emittentin, deren Fälligkeitstage die zwei dem Fälligkeitstag des abzuzinsenden Diskontpapiers am nächsten liegenden Termine sind; einbezogen werden zu diesem Zweck alle indixierten Wertpapiere der Emittentin, wenn das abzuzinsende Diskontpapier vormals Bestandteil eines indixierten Wertpapiers war bzw. alle Wertpapiere der Emittentin (ohne indixierte Wertpapiere und Diskontpapiere), wenn das abzuzinsende Diskontpapier vormals nicht Bestandteil eines indixierten Wertpapiers war, in beiden Fällen insofern diese auf die gleiche Währung lauten wie das abzuzinsende Diskontpapier.

#### 9.2.7 Ausstehende

Schuldverschreibungen. Bei der Feststellung, ob die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen mit dem erforderlichen ausstehenden Gesamtnennwert für eine vorgeschlagene Änderung gestimmt haben oder ob eine Gläubigerversammlung beschlussfähig ist, gelten Schuldverschreibungen als nicht ausstehend und damit weder als stimmberechtigt noch bei der Ermittlung der Beschlussfähigkeit als berücksichtigungsfähig, wenn sie am Stichtag für die vorgeschlagene

component part of a Debt Security that expressly provided for the accrual of interest:

(1) the coupon on that Debt Security if that Debt Security can be identified; or

(2) if such Debt Security cannot be identified, the arithmetic average of all the coupons on all of the Issuer's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the same stated maturity date as the Zero-Coupon Obligation to be discounted, or, if there is no such Debt Security, the coupon interpolated for these purposes on a linear basis using all of the Issuer's Debt Securities (weighted by their principal amounts) referred to below that have the two closest maturity dates to the maturity date of the Zero-Coupon Obligation to be discounted, where the Debt Securities to be used for this purpose are all of the Issuer's Index-Linked Obligations if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was formerly a component part of an Index-Linked Obligation and all of the Issuer's Debt Securities (Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations excepted) if the Zero-Coupon Obligation to be discounted was not formerly a component part of an Index-Linked Obligation, and in either case are denominated in the same currency as the Zero-Coupon Obligation to be discounted.

9.2.7 Outstanding Notes. In determining whether holders of the requisite principal amount of outstanding Notes have voted in favour of a proposed modification or whether a quorum is present at any meeting of holders of the Notes called to vote on a proposed modification, a Note will be deemed to be not outstanding, and may not be voted for or against a proposed modification or counted in determining whether a quorum is present, if on the record date for

zložkou Dlhového cenného papiera, z ktorého sa výslovne pripisuje úrok:

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

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

#### 9.2.7 Vydané a nesplatené Dlhopisy.

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

## Änderung

(a) bereits gelöscht oder zur Löschung eingereicht waren oder zur erneuten Ausgabe gehalten, aber nicht wieder ausgegeben wurden,

(b) bereits vorher wegen Endfälligkeit oder aus einem anderen Grund fällig waren und die Emittentin bereits sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ordnungsgemäß erfüllt hat; oder

(c) von der Emittentin oder einer Behörde, einem Ministerium oder einer Agentur der Emittentin, oder einer Gesellschaft, einem Sondervermögen oder einem sonstigen Rechtsträger, der unter der Kontrolle der Emittentin oder einer Behörde, einem Ministerium oder einer Agentur der Emittentin steht, gehalten werden und, sofern die Schuldverschreibungen von einer der vorstehenden Gesellschaft, einem Sondervermögen oder einem sonstigen Rechtsträger gehalten werden, der Gläubiger der Schuldverschreibungen keine Entscheidungsautonomie hat, wobei Folgendes gilt:

(i) als Gläubiger einer Schuldverschreibung in diesem Sinne ist die Person anzusehen, die aus der Schuldverschreibung selbst berechtigt ist, für oder gegen einen Änderungsvorschlag zu stimmen, oder aber auf vertraglicher Grundlage, unmittelbar oder mittelbar, berechtigt ist, dem Stimmrechtsinhaber für die Ausübung dieses Stimmrechts Weisungen zu erteilen;

(ii) eine Gesellschaft, ein Sondervermögen oder ein sonstiger Rechtsträger ist als unter der Kontrolle der Emittentin oder einer Behörde, eines Ministeriums oder einer Agentur der Emittentin stehend anzusehen, wenn die Emittentin oder eine Behörde, ein Ministerium oder eine Agentur der Emittentin berechtigt ist, der Geschäftsleitung des Rechtsträgers Weisungen zu erteilen oder die Mehrheit der Mitglieder des Leitungsorgans oder von Organen mit ähnlichen Funktionen zu wählen oder sonst bestellen zu können; vorgenannte Kontrollrechte des Bundes können, unmittelbar oder mittelbar, auf stimmberechtigten Anteilen oder anderen Geschäftsanteilen, vertraglichen Vereinbarungen oder

## the proposed modification:

(a) the Note has previously been cancelled or delivered for cancellation or held for reissuance but not reissued;

(b) the Note has previously become due and payable at maturity or otherwise and the Issuer has previously satisfied its obligation to make all payments due in respect of the Note in accordance with its terms; or

(c) the Note is held by the Issuer, by a department, ministry or agency of the Issuer, or by a corporation, trust or other legal entity that is controlled by the Issuer or a department, ministry or agency of the Issuer and, in the case of a Note held by any such above-mentioned corporation, trust or other legal entity, the holder of the Note does not have autonomy of decision, where:

(i) the holder of a Note for these purposes is the entity legally entitled to vote the Note for or against a proposed modification or, if different, the entity whose consent or instruction is by contract required, directly or indirectly, for the legally entitled holder to vote the Note for or against a proposed modification;

(ii) a corporation, trust or other legal entity is controlled by the Issuer or by a department, ministry or agency of the Issuer if the Issuer or any department, ministry or agency of the Issuer has the power, directly or indirectly, through the ownership of voting securities or other ownership interests, by contract or otherwise, to direct the management of or elect or appoint a majority of the board of directors or other persons performing similar functions in lieu of, or in addition to, the board of directors of that legal entity; and

## navrhovanú úpravu:

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

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

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

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

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

sonstigen Rechtsgründen beruhen;

(iii) ein Gläubiger der Schuldverschreibungen hat Entscheidungsfreiheit, wenn er nach geltendem Recht und ungeachtet einer möglichen unmittelbaren oder mittelbaren Verpflichtung gegenüber der Emittentin bei Ausübung des Stimmrechts:

(A) weder unmittelbar noch mittelbar Weisungen der Emittentin im Hinblick darauf, wie er bzgl. einer vorgeschlagenen Änderung stimmt, zu befolgen hat oder

(B) im Hinblick darauf, wie er bzgl. einer vorgeschlagenen Änderung stimmt, gemäß einem objektiven Sorgfaltsmaßstab im Interesse aller seiner Anteilsinhaber oder in seinem eigenen Interesse handeln muss oder

(C) aufgrund einer treuhänderischen oder ähnlichen Pflicht im Interesse einer oder mehrerer Personen handeln muss; diese Person darf jedoch nicht ihrerseits Schuldverschreibungen halten, die nach Ziffer 9.2.7 (*Ausstehende Schuldverschreibungen*) als nicht ausstehend gelten.

9.2.8 Ausstehende Wertpapiere anderer Emissionen. Bei der Feststellung, ob die Gläubiger der Wertpapiere einer anderen Emission mit dem erforderlichen ausstehenden (Gesamt-) Nennwert für eine emissionsübergreifende Änderung gestimmt haben oder ob eine hierzu einberufene Gläubigerversammlung beschlussfähig ist, gilt ein betroffenes Wertpapier als nicht ausstehend, mit der Folge, dass hieraus kein Recht, für oder gegen eine vorgeschlagene emissionsübergreifende Änderung zu stimmen, resultiert und das Wertpapier auch nicht bei der Bestimmung der Beschlussfähigkeit einbezogen wird, entsprechend den anwendbaren Bedingungen des betreffenden Wertpapiers.

9.2.9 Rechtsträger mit Entscheidungsfreiheit. Die Emittentin wird aus Transparenzgründen unverzüglich nach Bekanntgabe eines Vorschlags zur Änderung der Schuldverschreibungen, spätestens aber 10 Tage vor dem Stichtag für den

(iii) the holder of a Note has autonomy of decision if, under applicable law, rules or regulations and independent of any direct or indirect obligation the holder may have in relation to the Issuer:

(A) the holder may not, directly or indirectly, take instruction from the Issuer on how to vote on a proposed modification; or

(B) the holder, in determining how to vote on a proposed modification, is required to act in accordance with an objective prudential standard, in the interest of all of its stakeholders or in the holder's own interest; or

(C) the holder owes a fiduciary or similar duty to vote on a proposed modification in the interest of one or more persons other than a person whose holdings of Notes (if that person then held any Notes) would be deemed to be not outstanding under this Condition 9.2.7 (*Outstanding Notes*).

9.2.8 Outstanding Debt Securities. In determining whether holders of the requisite principal amount of outstanding Debt Securities of another series have voted in favour of a proposed Cross-Series Modification or whether a quorum is present at any meeting of the holders of such Debt Securities called to vote on a proposed Cross-Series Modification, an affected Debt Security will be deemed to be not outstanding, and may not be voted for or against a proposed Cross-Series Modification or counted in determining whether a quorum is present, in accordance with the applicable terms and conditions of that Debt Security.

9.2.9 Entities Having Autonomy of Decision. For transparency purposes, the Issuer will publish promptly following the Issuer's formal announcement of any proposed modification of the Notes, but in no event less than 10

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

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

(B) je držiteľ pri rozhodovaní o hlasovaní o navrhovanej úprave povinný konať v súlade s objektívnymi pravidlami obozretného podnikania v záujme osôb majúcich záujem na činnosti držiteľa alebo vo svojom vlastnom záujme; alebo

(C) má držiteľ fiduciárnu alebo obdobnú povinnosť hlasovať o navrhovanej úprave v záujme jednej alebo viacerých osôb odlišných od osoby, ktorá má v držbe Dlhopisy (ak táto osoba má v tom čase v držbe akékoľvek Dlhopisy), ktoré by sa v zmysle tohto článku 9.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*) považovali za vydané a nesplatené.

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

9.2.9 Subjekty so samostatnosťou v rozhodovaní. Na účely zabezpečenia transparentnosti Emitent okamžite po svojom formálnom oznámení akejkoľvek navrhovanej úpravy Dlhopisov, nie však neskôr ako 10 dní pred rozhodným dňom pre



Änderungsvorschlag, eine Liste sämtlicher sämtlicher Gesellschaften, Sondervermögen und sonstiger Rechtsträger veröffentlichen, die im Sinne der Ziffer 9.2.7 (c) (*Ausstehende Schuldverschreibungen*)

(a) unter der Kontrolle der Emittentin oder einer Behörde, eines Ministeriums oder einer Agentur der Emittentin stehen,

(b) der Emittentin auf deren Anfrage mitgeteilt haben, dass sie Gläubiger einer oder mehrerer Schuldverschreibungen sind; und

(c) keine Entscheidungsfreiheit in Bezug auf ihre Schuldverschreibungen haben.

#### 9.2.10 Umtausch und Umwandlung.

Jede ordnungsgemäß beschlossene Änderung der Anleihebedingungen dieser Schuldverschreibungen wird durch einen zwingenden Umtausch oder eine Umwandlung der Schuldverschreibungen in neue Wertpapiere mit den geänderten Anleihebedingungen durchgeführt, wenn der vorgeschlagene Umtausch oder die vorgeschlagene Umwandlung den Gläubigern der Schuldverschreibungen vor dem Stichtag für die vorgeschlagene Änderung angezeigt wird. Ein solcher Umtausch oder eine solche Umwandlung ist für alle Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich.

### **9.3 Berechnungsstelle**

9.3.1 Ernennung und Aufgaben. Die Emittentin benennt eine Stelle (die „Berechnungsstelle“) zur Berechnung, ob die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen und — im Falle einer emissionsübergreifenden Änderung — die Gläubiger der Wertpapiere der anderen betroffenen Emissionen eine vorgeschlagene Änderung mit dem jeweils erforderlichen ausstehenden Nennwert angenommen haben. Bei einer emissionsübergreifenden Änderung wird dieselbe Person als Berechnungsstelle in Bezug auf die vorgeschlagene Änderung der Schuldverschreibungen und jeder anderen Wertpapieremission benannt.

9.3.2 Bescheinigung. Die Emittentin übergibt der Berechnungsstelle eine Bescheinigung, die er vor dem Termin einer zwecks Abstimmung über die

days prior to the record date for the proposed modification, a list identifying each corporation, trust or other legal entity that for purposes of Condition 9.2.7(c) (*Outstanding Notes*):

(a) is then controlled by the Issuer or by a department, ministry or agency of the Issuer;

(b) has in response to an enquiry from the Issuer reported to the Issuer that it is then the holder of one or more Notes; and

(c) does not have autonomy of decision in respect of its holdings of the Notes.

#### 9.2.10 Exchange and Conversion.

Any duly approved modification of the terms and conditions of the Notes may be implemented by means of a mandatory exchange or conversion of the Notes for new Debt Securities containing the modified terms and conditions if the proposed exchange or conversion is notified to holders of the Notes prior to the record date for the proposed modification. Any conversion or exchange undertaken to implement a duly approved modification will be binding on all holders of the Notes.

### **9.3 Calculation Agent**

9.3.1 Appointment and Responsibility. The Issuer will appoint a person (the “Calculation Agent”) to calculate whether a proposed modification has been approved by the requisite principal amount of outstanding Notes and, in the case of a Cross-Series Modification, by the requisite principal amount of outstanding Debt Securities of each affected series of Debt Securities. In the case of a Cross-Series Modification, the same person will be appointed as the Calculation Agent for the proposed modification of the Notes and each other affected series of Debt Securities.

9.3.2 Certificate. The Issuer will provide to the Calculation Agent and publish prior to the date of any meeting called to vote on a

navrhovanú úpravu, zverejní zoznam, v ktorom identifikuje každú spoločnosť, trust alebo inú právnickú osobu na účely článku 9.2.7 odsek (c) (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*):

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

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

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

#### 9.2.10 Výmena a konverzia.

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

### **9.3 Agent pre výpočet**

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

9.3.2 Certifikát. Emitent poskytne Agentovi pre výpočet a pred dátumom konania zhromaždenia na účely hlasovania o navrhovanej

vorgeschlagene Änderung einberufenen Gläubigerversammlung oder der schriftlichen Abstimmung über die vorgeschlagene Änderung veröffentlicht. In dieser Bescheinigung werden aufgeführt:

(a) der Nennwert dieser Schuldverschreibungen und — im Falle einer emissionsübergreifenden Änderung — der Wertpapiere der anderen betroffenen Emissionen, die am Stichtag als ausstehend im Sinne von Ziffer 9.2.7 (*Ausstehende Schuldverschreibungen*) gelten;

(b) der Nennwert dieser Schuldverschreibungen und — im Falle einer emissionsübergreifenden Änderung — der Wertpapiere der anderen betroffenen Emissionen, die am Stichtag als nicht ausstehend im Sinne Ziffer 9.2.7 (c) (*Ausstehende Schuldverschreibungen*) gelten,

(c) Identifizierung der Gläubiger der Schuldverschreibungen, und im Falle einer emissionsübergreifende Änderung, Wertpapiere der anderen betroffenen Emissionen im Sinne des vorstehenden Unterabsatzes (b); bestimmt, sofern anwendbar, in Einklang mit den Bestimmungen der Ziffer 9.2.6. (*Mehrere Währungen, Indexierte Schuldverschreibungen und Diskontpapiere*).

**9.3.3 Rechtswirkung der Bescheinigung.** Die Berechnungsstelle kann die Angaben in der Bescheinigung der Emittentin als maßgeblich betrachten; diese Angaben sind für die Emittentin und die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich, sofern nicht

(a) ein betroffener Gläubiger vor der Beschlussfassung in einer Gläubigerversammlung oder schriftlichen Abstimmung gegenüber der Emittentin schriftlich den in der Bescheinigung enthaltenen Angaben begründet widerspricht und

(b) dieser Widerspruch, wenn ihm stattgegeben würde, Einfluss auf das Beschlussergebnis haben würde.

proposed modification or the date fixed by the Issuer for the signing of a written resolution in relation to a proposed modification, a certificate:

(a) listing the total principal amount of Notes and, in the case of a Cross-Series Modification, Debt Securities of each other affected series outstanding on the record date for purposes of Condition 9.2.7 (*Outstanding Notes*);

(b) specifying the total principal amount of Notes and, in the case of a Cross-Series Modification, Debt Securities of each other affected series that are deemed under Condition 9.2.7(c) (*Outstanding Notes*) to be not outstanding on the record date; and

(c) identifying the holders of the Notes and, in the case of a Cross-Series Modification, Debt Securities of each other affected series, referred to in (b) above;

determined, if applicable, in accordance with the provisions of Condition 9.2.6 (*Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations*).

**9.3.3 Reliance.** The Calculation Agent may rely on any information contained in the certificate provided by the Issuer, and that information will be conclusive and binding on the Issuer and the holders of the Notes unless:

(a) an affected holder of the Notes delivers a substantiated written objection to the Issuer in relation to the certificate before the vote on a proposed modification or the signing of a written resolution in relation to a proposed modification; and

(b) that written objection, if sustained, would affect the outcome of the vote taken or the written resolution signed in relation to the proposed modification.

úprave alebo pred dátumom, ktorý Emitent určí na podpísanie písomného uznesenia o navrhovanej úprave, zverejní certifikát:

(a) v ktorom uvedie celkovú menovitú hodnotu Dlhopisov (a Dlhových cenných papierov každej inej dotknutej série v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií) vydaných a nesplatených k rozhodnému dňu na účely článku 9.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*);

(b) v ktorom uvedie celkovú menovitú hodnotu Dlhopisov (a Dlhových cenných papierov každej inej dotknutej série v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií), ktoré sa k rozhodnému dňu nepovažujú za vydané a nesplatené v zmysle článku 9.2.7 odsek (c) (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*); a

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

pričom tieto údaje sa v prípade potreby určia v súlade s ustanoveniami článku 9.2.6 (*Obligácie denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*).

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

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

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

Ein rechtzeitig und formgerecht eingelegerter Widerspruch lässt die Wirkung der Bescheinigung gleichwohl unberührt, sofern

(a) der Widerspruch zurückgenommen wird,  
(b) der Gläubiger, der widersprochen hat, nicht innerhalb von 15 Kalendertagen nach Bekanntmachung des Beschlusses einer Gläubigerversammlung oder des Ergebnisses einer schriftlichen Abstimmung beim zuständigen Gericht Klage erhebt oder

(c) das zuständige Gericht erkennt, dass der Widerspruch nicht begründet wurde oder dass die in der Begründung vorgetragene Unrichtigkeit der Angaben in der Bescheinigung keinen Einfluss auf den Beschluss der Gläubigerversammlung oder das Ergebnis der schriftlichen Abstimmung über die vorgeschlagene Änderung gehabt haben konnte.

**9.3.4 Veröffentlichung.** Die Emittentin sorgt dafür, dass die Ergebnisse der Berechnungen, die durch die Berechnungsstelle in Bezug auf die vorgeschlagene Änderung durchgeführt wurden, unverzüglich nach der Einberufung eines Treffens zur Beratung über die betreffende Änderung oder, je nach Einzelfall, dem Tag, der von der Emittentin für die schriftliche Abstimmung in Bezug auf diese Änderung festgelegt worden ist.

#### **9.4 Gläubigerversammlungen; schriftliche Abstimmungen**

**9.4.1 Allgemeines.** Die nachstehenden Bestimmungen sowie alle weiteren Regelungen, die die Emittentin im Einklang mit den nachstehenden Bestimmungen erlassen und bekanntgemacht hat, gelten für zwecks Abstimmung über die vorgeschlagene Änderung einberufene Versammlungen und zwecks Abstimmung über die vorgeschlagene Änderung eingeleitete schriftliche Abstimmungen der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen. Die Emittentin kann sich bei den gemäß **9.4 (Gläubigerversammlungen;**

In the event a substantiated written objection is timely delivered, any information relied on by the Calculation Agent will nonetheless be conclusive and binding on the Issuer and affected holders of the Notes if:

(a) the objection is subsequently withdrawn;  
(b) the holder of the Notes that delivered the objection does not commence legal action in respect of the objection before a court of competent jurisdiction within 15 days of the publication of the results of the vote taken or the written resolution signed in relation to the proposed modification; or

(c) a court of competent jurisdiction subsequently rules either that the objection is not substantiated or would not in any event have affected the outcome of the vote taken or the written resolution signed in relation to the proposed modification.

**9.3.4 Publication.** The Issuer will arrange for the publication of the results of the calculations made by the Calculation Agent in relation to a proposed modification promptly following the meeting called to consider that modification or, if applicable, the date fixed by the Issuer for signing a written resolution in respect of that modification.

#### **9.4 Meetings of Noteholders; Written Resolutions**

**9.4.1 General.** The provisions set out below, and any additional rules adopted and published by the Issuer will, to the extent consistent with the provisions set out below, apply to any meeting of holders of the Notes called to vote on a proposed modification and to any written resolution adopted in connection with a proposed modification. Any action contemplated in this Condition 9.4 (*Meetings of Noteholders; Written Resolutions*) to be taken by the Issuer may instead be taken by an agent

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

(a) bude táto námietka následne stiahnutá;  
(b) držiteľ Dlhopisu, ktorý námietku predložil, nezačne konanie o námietke pred príslušným súdom do 15 dní od zverejnenia výsledkov hlasovania alebo podpísaného písomného uznesenia o navrhovanej úprave; alebo

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

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

#### **9.4 Zhromaždenia držiteľov Dlhopisov; Písomné uznesenia**

**9.4.1 Všeobecné ustanovenia.** Nižšie uvedené ustanovenia, ako aj akékoľvek dodatočné pravidlá prijaté a zverejnené Emitentom, pokiaľ sú v súlade s nižšie uvedenými ustanoveniami, budú platiť pre akékoľvek zhromaždenie držiteľov Dlhopisov zvolané na účely hlasovania o navrhovanej úprave a pre akékoľvek písomné uznesenie prijaté v súvislosti s navrhovanou úpravou. Akýkoľvek úkon, ktorý má v zmysle tohto článku 9.4 (*Zhromaždenia držiteľov Dlhopisov; Písomné uznesenia*) vykonať Emitent, môže namiesto neho

<p><i>schriftliche</i> vorzunehmenden vertreten lassen.</p>	<p><i>Abstimmungen</i>) Handlungen</p>	<p>acting on behalf of the Issuer.</p>	<p>vykonať zástupca konajúci v mene Emitenta.</p>
<p>9.4.2 <u>Einberufung von Versammlungen.</u></p>	<p>von Eine</p>	<p>9.4.2 <u>Convening Meetings.</u> A meeting of holders of the Notes:</p>	<p>9.4.2 <u>Zvolanie zhromaždenia.</u> Zhromaždenie držiteľov Dlhopisov:</p>
<p>Gläubigerversammlung (a) kann jederzeit von der Emittentin einberufen werden und (b) wird von der Emittentin einberufen, wenn er in Bezug auf diese Schuldverschreibungen in Zahlungsverzug geraten ist und dieser Verzug fortbesteht und Gläubiger von mindestens 10 % des ausstehenden Gesamtnennwertes dieser Schuldverschreibungen die Einberufung einer Versammlung in Schriftform gegenüber der Emittentin verlangen.</p>	<p>Eine Gläubigerversammlung</p>	<p>(a) may be convened by the Issuer at any time; and (b) will be convened by the Issuer if an Event of Default in relation to the Notes has occurred and is continuing and a meeting is requested in writing by the holders of not less than 10% of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding.</p>	<p>(a) môže byť kedykoľvek zvolané Emitentom; a (b) zvolá Emitent, ak v súvislosti s Dlhopismi nastal Prípád neplnenia, ktorý pretrváva a o zvolanie zhromaždenia písomne požiadajú držiteľia Dlhopisov predstavujúcich najmenej 10 % celkovej menovitej hodnoty v tom čase vydaných a nesplatených Dlhopisov.</p>
<p>9.4.3 <u>Bekanntmachung von Versammlungen.</u> Die Emittentin beruft eine Gläubigerversammlung mindestens 21 Tage vor dem Versammlungstermin oder — im Falle einer vertagten Versammlung — mindestens 14 Kalendertage vor dem Termin der vertagten Versammlung ein. Die Bekanntmachung der Einberufung enthält</p>	<p>von Eine Gläubigerversammlung</p>	<p>9.4.3 <u>Notice of Meetings.</u> The notice convening a meeting of holders of the Notes will be published by the Issuer at least 21 days prior to the date of the meeting or, in the case of an adjourned meeting, at least 14 days prior to the date of the adjourned meeting. The notice will:</p>	<p>9.4.3 <u>Oznámenie o zvolaní zhromaždenia.</u> Emitent zverejní oznámenie o zvolaní zhromaždenia držiteľov Dlhopisov najneskôr 21 dní pred dátumom konania zhromaždenia a v prípade odročeného zhromaždenia najneskôr 14 dní pred dátumom konania odročeného zhromaždenia. V oznámení:</p>
<p>(a) Angaben zur Uhrzeit, zum Datum und zum Ort der Versammlung; (b) die Tagesordnung, die Anforderungen an die Beschlussfähigkeit sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung; (c) Angaben zum Stichtag, der höchstens fünf Geschäftstage vor dem Versammlungstermin liegen darf, sowie Angaben dazu, wie ein Gläubiger seine Berechtigung zur Teilnahme an der Versammlung nachzuweisen hat;</p>	<p>Eine Gläubigerversammlung</p>	<p>(a) state the time, date and venue of the meeting; (b) set out the agenda and quorum for, and the text of any resolutions proposed to be adopted at, the meeting; (c) specify the record date for the meeting, being not more than five Business Days before the date of the meeting, and the documents required to be produced by a holder of the Notes in order to be entitled to participate in the meeting;</p>	<p>(a) uvedie čas, dátum a miesto konania zhromaždenia; (b) uvedie program zhromaždenia a kvórum pre uznášaniaschopnosť zhromaždenia, ako aj text uznesení, ktoré má zhromaždenie prijať; (c) uvedie rozhodný deň na účely konania zhromaždenia, ktorý nesmie byť skôr ako päť Pracovných dní pred dátumom konania zhromaždenia, a doklady, ktoré držiteľ Dlhopisov musí predložiť, aby bol oprávnený zúčastniť sa zhromaždenia;</p>
<p>(d) das für die Erteilung einer Vollmacht zu verwendende Formular;</p>	<p>Eine Gläubigerversammlung</p>	<p>(d) include the form of instrument to be used to appoint a proxy to act on behalf of a holder of the Notes;</p>	<p>(d) uvedie formu listiny, ktorou sa udeľuje splnomocnenie na konanie v mene držiteľa Dlhopisov;</p>
<p>(e) weitere von der Emittentin beschlossene Regelungen zur Einberufung und Durchführung der Versammlung sowie ggf. Angaben zu den Voraussetzungen unter denen eine emissionsübergreifende Emission als zustande gekommen gilt, wenn eine solche in Bezug auf einige aber nicht alle betroffenen Wertpapiere angenommen ist;</p>	<p>Eine Gläubigerversammlung</p>	<p>(e) set out any additional rules adopted by the Issuer for the convening and holding of the meeting and, if applicable, the conditions under which a Cross-Series Modification will be deemed to have been satisfied if it is approved as to some but not all of the affected series of Debt Securities; and</p>	<p>(e) určí akékoľvek dodatočné pravidlá, ktoré Emitent prijal v súvislosti so zvolaním a organizovaním zhromaždenia a v prípade potreby aj podmienky, za akých sa Úprava týkajúca sa viacerých sérií bude považovať za splnenú, ak bude schválená pre niektoré, ale nie všetky dotknuté série Dlhových cenných papierov; a</p>
<p>(f) Angaben zu der Person, welche als Berechnungsstelle in Bezug auf die zur Abstimmung gebrachte</p>	<p>Eine Gläubigerversammlung</p>	<p>(f) identify the person appointed as the calculation agent for any proposed modification to</p>	<p>(f) uvedie osobu, ktorá bola vymenovaná ako Agent pre výpočet pre každú navrhovanú úpravu, o</p>

vorgeschlagene Änderung benannt ist.

9.4.4 Vorsitz. Der Vorsitzende einer Gläubigerversammlung wird ernannt

- (a) von der Emittentin oder
- (b) falls die Emittentin niemand ernennt oder der Ernannte nicht erscheint, durch Gläubiger, die zusammen mehr als 50 % des auf der Versammlung vertretenen, ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen halten.

9.4.5 Beschlussfähigkeit. Bei fehlender Beschlussfähigkeit kann nur der Vorsitzende gewählt werden, sofern die Emittentin diesen nicht bereits ernannt hat. Eine Versammlung, auf der die Gläubiger über eine vorgeschlagene Änderung abstimmen wollen, ist beschlussfähig, wenn die anwesenden Gläubiger

- (a) im Falle einer wesentlichen Angelegenheit zusammen mindestens 2/3 des dann ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen vertreten oder

- (b) im Falle einer sonstigen Angelegenheit zusammen mindestens 50% des dann ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen vertreten.

9.4.6 Vertagung von Versammlungen. Ist eine Versammlung innerhalb von 30 Minuten nach Sitzungsbeginn nicht beschlussfähig, kann sie der Vorsitzende vertagen; eine vertagte Versammlung findet mindestens 14 und höchstens 42 Kalendertage nach der ersten Versammlung statt. Eine vertagte Versammlung ist beschlussfähig, wenn die anwesenden Gläubiger

- (a) im Falle einer wesentlichen Angelegenheit zusammen mindestens 2/3 des dann ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen vertreten, oder

- (b) im Falle einer sonstigen Angelegenheit zusammen mindestens

be voted on at the meeting.

9.4.4 Chair. The chair of any meeting of holders of the Notes will be appointed:

- (a) by the Issuer; or
- (b) if the Issuer fails to appoint a chair or the person nominated by the Issuer is not present at the meeting, by holders of more than 50% of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding represented at the meeting.

9.4.5 Quorum. No business will be transacted at any meeting in the absence of a quorum other than the choosing of a chair if one has not been appointed by the Issuer. The quorum at any meeting at which holders of the Notes will vote on a proposed modification of:

- (a) a reserved matter will be one or more persons present and holding not less than two thirds of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding; and

- (b) a matter other than a reserved matter will be one or more persons present and holding not less than 50% of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

9.4.6 Adjourned Meetings. If a quorum is not present within thirty minutes of the time appointed for a meeting, the meeting may be adjourned for a period of not more than 42 days and not less than 14 days as determined by the chair of the meeting. The quorum for any adjourned meeting will be one or more persons present and holding:

- (a) not less than two thirds of the aggregate principal amount of the Notes then outstanding in the case of a proposed reserved-matter modification; and

- (b) not less than 25% of the aggregate principal amount of the

ktorej sa má na zhromaždení hlasovať.

9.4.4 Predseda. Predsedu príslušného zhromaždenia držiteľov Dlhopisov vymenuje:

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

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

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

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

9.4.6 Odročené zhromaždenie. Ak ani do tridsiatich minút od času určeného pre začiatok konania zhromaždenia nie je zhromaždenie uznášaniaschopné, zhromaždenie možno odročiť najviac o 42 a najmenej o 14 dní, podľa rozhodnutia predsedu zhromaždenia. Odročené zhromaždenie bude

uznášaniaschopné, ak sa ho zúčastní jedna alebo viac osôb, ktorí sú držiteľmi Dlhopisov predstavujúcich:

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

- (b) najmenej 25% celkovej menovitej hodnoty v tom čase

25% des dann ausstehenden Nennwertes dieser Schuldverschreibungen vertreten.

#### 9.4.7 Schriftliche Abstimmungen.

Ein Beschluss im Wege schriftlicher Abstimmung, der durch die Gläubiger der erforderlichen Mehrheit der Schuldverschreibungen oder in deren Namen unterzeichnet worden ist, wird gültig für alle Zwecke gültig, wie wenn der Beschluss im Wege einer ordnungsgemäß einberufenen und im Einklang mit diesen Bestimmungen durchgeführten

Gläubigerversammlung gefasst worden wäre. Der Inhalt eines Beschlusses im Wege schriftlicher Abstimmung kann in einem oder in mehreren Schriftstücken in gleicher Form niedergelegt werden, die jeweils durch den oder die Gläubiger bzw. in deren Namen zu unterzeichnen sind.

9.4.8 Stimmberechtigung. Personen, die am Stichtag für eine vorgeschlagene Änderung Gläubiger dieser Schuldverschreibung sind, bzw. ihre am Stichtag für eine vorgeschlagene Änderung ordnungsgemäß benannten Vertreter, sind sowohl im Rahmen einer Gläubigerversammlung als auch bei einer schriftlichen Abstimmung in Bezug auf die vorgeschlagene Änderung stimmberechtigt.

9.4.9 Abstimmung. Alle Änderungsvorschläge werden den Gläubigern ausstehender Schuldverschreibungen auf einer Versammlung oder im Rahmen eines schriftlichen Verfahrens zur Abstimmung vorgelegt. Die Anzahl der Stimmen eines Gläubigers richtet sich nach dem Nennwert der von ihm gehaltenen ausstehenden Schuldverschreibungen. Für diese Zwecke wird bei einer emissionsübergreifenden Änderung,

(a) die auf mehr als eine Währung lautende Wertpapiere betrifft, der Nennwert jedes Wertpapiers gemäß Ziffer 9.2.6 (a) (*Mehrere Währungen, Indexierte Schuldverschreibungen und Diskontpapiere*) ermittelt;

Notes then outstanding in the case of a non-reserved matter modification.

9.4.7 Written Resolutions. A written resolution signed by or on behalf of holders of the requisite majority of the Notes will be valid for all purposes as if it was a resolution passed at a meeting of holders of the Notes duly convened and held in accordance with these provisions. A written resolution may be set out in one or more document in like form each signed by or on behalf of one or more holders of the Notes.

9.4.8 Entitlement to Vote. Any person who is a holder of an outstanding Note on the record date for a proposed modification, and any person duly appointed as a proxy by a holder of an outstanding Note on the record date for a proposed modification, will be entitled to vote on the proposed modification at a meeting of holders of the Notes and to sign a written resolution with respect to the proposed modification.

9.4.9 Voting. Every proposed modification will be submitted to a vote of the holders of outstanding Notes represented at a duly called meeting or to a vote of the holders of all outstanding Notes by means of a written resolution without need for a meeting. A holder may cast votes on each proposed modification equal in number to the principal amount of the holder's outstanding Notes. For these purposes:

(a) in the case of a Cross-Series Modification involving Debt Securities denominated in more than one currency, the principal amount of each Debt Security will be determined in accordance with Condition 9.2.6(a) (*Multiple Currencies,*

vydaných a nesplatených Dlhopisov na účely navrhovanej úpravy v inej ako vyhradenej záležitosti.

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

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

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

(a) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom sú Dlhové cenné papiere denominované vo viacerých menách, menovitá hodnota každého Dlhového cenného papiera sa určí v súlade s článkom 9.2.6 odsek (a) (*Obligácie denominované vo viacerých menách,*

(b) die ein indexiertes Wertpapier betrifft, der jeweilige Nennbetrag dieses indexierten Wertpapiers gemäß Ziffer 9.2.6 (b) (*Mehrere Währungen, Indexierte Schuldverschreibungen und Diskontpapiere*) ermittelt;

(c) die ein Diskontpapier betrifft, das vorher nicht Bestandteil eines indexierten Wertpapiers war, der jeweilige Nennwert dieses Diskontpapiers gemäß Ziffer 9.2.6 (c) (*Mehrere Währungen, Indexierte Schuldverschreibungen und Diskontpapiere*) ermittelt;

(d) die ein Diskontpapier betrifft, das vorher Bestandteil eines indexierten Wertpapiers war, der jeweilige Nennwert dieses Diskontpapiers gemäß Ziffer 9.2.6 (d) (*Mehrere Währungen, Indexierte Schuldverschreibungen und Diskontpapiere*) ermittelt.

9.4.10 Bevollmächtigte. Jeder Gläubiger eines ausstehenden Wertpapiers kann sich durch eine andere Person („**Vertreter**“) auf einer Gläubigerversammlung oder bei einer schriftlichen Abstimmung vertreten lassen. Die Vollmacht bedarf der Schriftform und muss der Emittentin mindestens 48 Stunden vor dem Termin einer Gläubigerversammlung oder schriftlichen Abstimmung vorgelegt werden. Eine Vollmacht, die nicht in dem in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung bezeichneten Formular erteilt wurde, ist unwirksam.

*IndexLinked Obligations and Zero-Coupon Obligations*);

(b) in the case of a Cross-Series Modification involving an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Index-Linked Obligation will be determined in accordance with Condition 9.2.6(b) (*Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations*);

(c) in the case of a Cross-Series Modification involving a Zero-Coupon Obligation that did not formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be determined in accordance with Condition 9.2.6(c) (*Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations*); and

(d) in the case of a Cross-Series Modification involving a Zero-Coupon Obligation that did formerly constitute a component part of an Index-Linked Obligation, the principal amount of each such Zero-Coupon Obligation will be determined in accordance with Condition 9.2.6(d) (*Multiple Currencies, Index-Linked Obligations and Zero-Coupon Obligations*).

9.4.10 Proxies. Each holder of an outstanding Note may, by an instrument in writing executed on behalf of the holder and delivered to the Issuer not less than 48 hours before the time fixed for a meeting of holders of the Notes or the signing of a written resolution, appoint any person (a “**proxy**”) to act on the holder’s behalf in connection with any meeting of holders of the Notes at which the holder is entitled to vote or the signing of any written resolution that the holder is entitled to sign. Appointment of a proxy pursuant to any form other than the form enclosed with the notice of the meeting will not be valid for these purposes.

*Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*);

(b) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom je Indexovaná obligácia, menovitá hodnota každej takejto Indexovanej obligácie sa určí v súlade s článkom 9.2.6 odsek (b) (*Obligácie denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*);

(c) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom je Obligácia s nulovým kupónom, ktorá pôvodne nebola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto obligácie s nulovým kupónom sa určí v súlade s článkom 9.2.6 odsek (c) (*Obligácie denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*); a

(d) v prípade Úpravy týkajúcej sa viacerých sérií, ktorej predmetom je Obligácia s nulovým kupónom, ktorá pôvodne bola zložkou Indexovanej obligácie, menovitá hodnota každej takejto Obligácie s nulovým kupónom sa určí v súlade s článkom 9.2.6 odsek (d) (*Obligácie denominované vo viacerých menách, Indexované obligácie a Obligácie s nulovým kupónom*).

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

9.4.11 Rechtswirkung und Widerruf der Vollmacht. Ein nach den vorstehenden Bestimmungen bestellter Vertreter ist vorbehaltlich der Regelungen in Ziffer 9.2.7 (*Ausstehende Schuldverschreibungen*) für die Zwecke der Teilnahme an der Versammlung bzw. an der schriftlichen Abstimmung als Gläubiger der ausstehenden Schuldverschreibungen anzusehen (die Person, die den Vertreter bestellt hat, wird nicht als Gläubiger der ausstehenden Schuldverschreibungen angesehen). Die von einem Vertreter abgegebenen Stimmen sind wirksam, auch wenn die Vollmacht zuvor widerrufen oder geändert wurde, sofern nicht die Emittentin mindestens 48 Stunden vor dem Termin der Gläubigerversammlung oder schriftlichen Abstimmung über den Widerruf oder die Änderung der Vollmacht unterrichtet wurde.

9.4.12 Verbindliche Wirkung. Ein im Rahmen einer gemäß diesen Bestimmungen einberufenen und durchgeführten Versammlung oder im Wege schriftlicher Abstimmung ordnungsgemäß gefasster Beschluss der erforderlichen Mehrheit der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen ist für alle Gläubiger verbindlich, unabhängig davon, ob sie bei der Versammlung anwesend waren oder an der schriftlichen Abstimmung teilgenommen haben oder ob sie für oder gegen den Beschluss gestimmt haben.

9.4.13 Veröffentlichung. Die Emittentin gibt alle im Rahmen einer Versammlung oder im Wege schriftlicher Abstimmung gefassten Beschlüsse unverzüglich bekannt.

## **9.5 Offensichtliche Fehler und technische Änderungen**

Unbeschadet abweichender Bestimmungen können diese Bedingungen durch die Emittentin ohne Zustimmung der Gläubiger geändert werden,

- (a) um einen offensichtlichen Fehler zu korrigieren oder eine Unklarheit zu beseitigen; oder
- (b) wenn die Änderung formeller

9.4.11 Legal Effect and Revocation of a Proxy. A proxy duly appointed in accordance with the above provisions will, subject to Condition 9.2.7 (*Outstanding Notes*) and for so long as that appointment remains in force, be deemed to be (and the person who appointed that proxy will be deemed not to be) the holder of the Notes to which that appointment relates, and any vote cast by a proxy will be valid notwithstanding the prior revocation or amendment of the appointment of that proxy unless the Issuer has received notice or has otherwise been informed of the revocation or amendment at least 48 hours before the time fixed for the commencement of the meeting at which the proxy intends to cast its vote or, if applicable, the signing of a written resolution.

9.4.12 Binding Effect. A resolution duly passed at a meeting of holders convened and held in accordance with these provisions, and a written resolution duly signed by the requisite majority of holders of the Notes, will be binding on all holders of the Notes, whether or not the holder was present at the meeting, voted for or against the resolution or signed the written resolution.

9.4.13 Publication. The Issuer will without undue delay publish all duly adopted resolutions and written resolutions.

## **9.5 Manifest Error and Technical Amendments**

Notwithstanding anything to the contrary herein, these Conditions may be modified by the Issuer without the consent of holders of the Notes:

- (a) to correct a manifest error or cure an ambiguity; or
- (b) if the modification is of a

účely platné.

9.4.11 Právne účinky a odvolanie splnomocneného zástupcu.

Splnomocnený zástupca riadne vymenovaný v súlade s vyššie uvedenými ustanoveniami sa bude, za predpokladu splnenia podmienok podľa článku 9.2.7 (*Vydané a nesplatené Dlhopisy*) a iba počas platnosti udeleného splnomocnenia, považovať (a osoba, ktorá ho splnomocnila, sa nebude považovať) za držiteľa Dlhopisov, ktorých sa udelené splnomocnenie týka, pričom každý hlas odovzdaný splnomocneným zástupcom sa bude považovať za platný bez ohľadu na prípadné predchádzajúce odvolanie alebo zmenu tohto splnomocnenia, pokiaľ Emitentovi nebolo doručené oznámenie, resp. pokiaľ nebol inak informovaný o zrušení alebo zmene splnomocnenia najneskôr 48 hodín pred časom určeným ako začiatok konania zhromaždenia, na ktorom splnomocnený zástupca zamýšľa hlasovať, resp. pred časom určeným na podpísanie písomného uznesenia.

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

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

## **9.5 Zjavná chyba a technické zmeny Podmienok.**

Bez ohľadu na akékoľvek iné ustanovenie týchto Podmienok, tieto Podmienky môžu byť upravené Emitentom bez súhlasu držiteľov Dlhopisov:

- (a) s cieľom opraviť zjavnú chybu alebo odstrániť nejasnosť; alebo
- (b) ak je zmena formálneho alebo



oder technischer Natur oder für die Gläubiger der Schuldverschreibungen von Vorteil ist.

Die Emittentin wird die Einzelheiten jeder Änderung der Schuldverschreibungen gemäß dieser Ziffer 9.5 (*Offensichtliche Fehler und technische Änderungen*) innerhalb von 10 Tagen ab Rechtswirksamkeit der Änderung veröffentlichen.

## 10. VERÖFFENTLICHUNGEN

*Bekanntmachungen und sonstige Angelegenheiten.* Die Emittentin veröffentlicht alle Bekanntmachungen und gemäß den obigen Bestimmungen veröffentlichungspflichtige Angelegenheiten nach Maßgabe von Klausel 11 (Bekanntmachungen).

## 11. BEKANNTMACHUNGEN

(a) *Bekanntmachungen an die Emittentin.* Jegliche an die Emittentin adressierte Mitteilung im Rahmen oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen ist schriftlich per Brief oder per Fax an die ARDAL unter der in 11 (b) (*Anschrift der Emittentin*) angegebenen Adresse oder Faxnummer zu richten, soweit sich aus diesen Anleihebedingungen nichts anderes ergibt.

(b) *Anschrift der Emittentin.* Alle schriftlichen Mitteilungen sind an folgende Anschrift zu richten:

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

Mitteilungen, welche per Fax gesendet werden sollen, sind an folgende Nummern zu senden: +421 25726 525 / +421 2 5245 0381.

Alle oben angegebenen Kontaktdaten können durch ARDAL durch Bekanntmachung neuer Kontaktdaten auf der folgenden Webseite geändert werden: [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk), wobei die Informationen in Slowakisch und Englisch bekannt gemacht werden. Diese neuen Kontaktdaten treten zum auf der Webseite genannten Datum in Kraft, jedoch nicht vor Ablauf eines Kalendermonats nach Veröffentlichung der Daten auf der Webseite.

formal or technical nature or for the benefit of holders of the Notes.

The Issuer will publish the details of any modification of the Notes made pursuant to this Condition 9.5 (*Manifest Error and Technical Amendments*) within ten days of the modification becoming legally effective.

## 10. PUBLICATIONS

*Notices and other matters.* The Issuer will publish all notices and other matters required to be published pursuant to the above provisions in accordance with Condition 11 (Notices).

## 11. NOTICES

(a) *Notices to the Issuer.* Any communication addressed to the Issuer to be made under or in connection with the Notes shall be made in writing by letter or by fax sent to ARDAL at the address or fax number specified in Condition 11 (b) (*Issuer's Address*) below, unless otherwise provided herein.

(b) *Issuer's Address.* All communications in writing must be delivered to the following address:

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

If communication is made by fax, it must be sent to one of the following numbers: +421 2 5726 525 / +421 2 5245 0381.

Any of the above contact details may be changed by ARDAL by publishing new contact details on its website: [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk), where the information shall be published both in Slovak and English. Such new contact details shall take effect on the date specified on the website, but not earlier than one calendar month after the information is published on such website.

technického charakteru a je v prospech držiteľov Dlhopisov.

Emitent zverejní detaily akejkoľvek úpravy Dlhopisov v zmysle tohto článku 9.5 (*Zjavná chyba a technické zmeny Podmienok*) do desiatich dní odo dňa, kedy takáto zmena nadobudne účinnosť.

## 10. ZVEREJNENIA

*Oznámenia a iné záležitosti.* Emitent zverejní všetky oznámenia a iné záležitosti, ktoré je potrebné zverejniť podľa vyššie uvedených ustanovení v súlade s článkom 11 (Oznámenia).

## 11. OZNÁMENIA

(a) *Oznámenia pre Emitenta.* Akákoľvek komunikácia adresovaná Emitentovi na základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi musí byť zaslaná v písomnej forme listom alebo faxom ARDALu na adresu alebo faxové číslo uvedené v článku 11 odsek (b) (*Adresa Emitenta*) nižšie, pokiaľ nie je v týchto Podmienkach stanovené inak.

(b) *Adresa Emitenta.* Každá komunikácia v písomnej forme sa musí doručovať na túto adresu:

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

Ak sa komunikácia zasiela faxom, musí sa zaslať na jedno z nasledovných čísel: +421 2 5726 2525 / +421 2 5245 0381.

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

(c) *Zustellung.* Jede Mitteilung und jedes Dokument im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, welches an die Emittentin gerichtet ist oder der Emittentin zugestellt wird, wird wirksam (i) bei Sendung per Fax, wenn dieses ARDAL übermittelt wurde und (ii) bei Sendung per Post oder Kurier, am zweiten Werktag nach Absendung an ARDAL.

(d) *Sprache.* Jede Bekanntmachung im Rahmen oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen muss in Deutsch, Slowakisch oder Englisch verfasst sein.

(e) *Bekanntmachungen an Inhaber.* Bekanntmachungen an die Gläubiger können per Post oder Fax an die Adresse oder Faxnummer der Gläubiger übermittelt werden, welche sich aus dem Register ergibt und sind wirksam, wenn sie übermittelt werden.

Alle Bekanntmachungen bezüglich der Schuldverschreibungen sind im Bundesanzeiger und auf der Webseite der ARDAL unter [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk) zu veröffentlichen. Bekanntmachungen sind in jedem Fall auch auf andere Weise zu veröffentlichen, falls dies aufgrund von Vorschriften der jeweiligen Behörde, die auf die Schuldverschreibungen und/oder der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt anwendbar sind, erforderlich sind. Es bedarf keiner direkten Bekanntmachung an einzelne Gläubiger. Jede Bekanntmachung gilt am Tag einer solchen Bekanntmachung als wirksam erfolgt (oder im Falle einer mehrmaligen Veröffentlichung am Tag der ersten Veröffentlichung). Jede so getätigte Bekanntmachung wird so behandelt, als wenn sie am Tag der Veröffentlichung bekanntgegeben wurde (oder, wenn sie mehrfach veröffentlicht wurde, als wenn sie am Tag der ersten Veröffentlichung bekanntgegeben wurde).

Die Registerstelle kann auf Verlangen und auf Kosten der Emittentin bevollmächtigt werden, die Gläubiger über alle Bekanntmachungen, die nach den Anleihebedingungen erforderlich sind, schriftlich zu benachrichtigen.

(f) *Bekanntmachungen an die Zahlstelle.* Jegliche Kommunikation, die unter den oder im Zusammenhang

(c) *Delivery.* Any communication or document made or delivered to the Issuer in connection with the Notes will be effective (i) if made by fax, when transmitted to ARDAL and (ii) if sent by post or courier, on the second Business Day after the day of sending to ARDAL.

(d) *Language.* Any notice given under or in connection with any Notes must be made in German, Slovak or English.

(e) *Notices to Holders.* Notices to the Holder may be given, and are valid if given, by post or fax at the address or fax number of the Holder appearing in the Register.

All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the website of ARDAL at [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk). In any event, the notices shall also be published in such other manner as may be required by the rules and regulations of any relevant authority the rules and regulations of which apply to the Notes and/or the Issuer at the relevant time. Direct notification to individual Holders need not be made. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The Registrar may be authorized, at the request and expense of the Issuer, to notify in writing the Holders in respect of all notices required to be so given under the Conditions.

(f) *Notices to the Paying Agent.* Any communication addressed to the Paying Agent to

(c) *Doručovanie.* Akákoľvek komunikácia alebo dokument zaslaný alebo doručený Emitentovi v súvislosti s Dlhopismi sa bude považovať za vykonanú (i) v prípade faxu, keď bude faxová správa prijatá ARDALom, a (ii) v prípade pošty alebo kuriéra, druhý Pracovný deň po dni odoslania ARDALu.

(d) *Jazyk.* Akékoľvek oznámenie na základe alebo v súvislosti s Dlhopismi musí byť v nemeckom, slovenskom alebo anglickom jazyku.

(e) *Oznámenia pre Majiteľov.* Oznámenia pre Majiteľov môžu byť podané a sú platné, ak boli podané poštou alebo faxom na adresu alebo faxové číslo Majiteľa zverejnené v Registri.

Všetky oznámenia týkajúce sa Dlhopisov musia byť zverejnené v nemeckom Spolkovom vestníku (v nemeckom jazyku: Bundesanzeiger) a na internetovej stránke ARDAL-u [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk). Bez ohľadu na vyššie uvedené, oznámenia budú tiež zverejnené takým iným spôsobom, aký bude vyžadovaný pravidlami a predpismi akéhokoľvek príslušného orgánu, pravidlá a predpisy ktorého sa budú vzťahovať na Dlhopisy a/alebo Emitenta v danom čase. Priame oznámenie jednotlivým Majiteľom sa nemusí uskutočniť. Každé takto urobené oznámenie bude považované za riadne urobené v deň takéhoto zverejnenia (alebo, ak je zverejnené viac ako jedenkrát, v deň prvého takéhoto zverejnenia).

Registrátor môže byť poverený, na žiadosť a náklady Emitenta, písomne informovať Majiteľov ohľadne všetkým oznámení, ktoré sa majú uskutočniť podľa týchto Podmienok.

(f) *Oznámenia Platobnému agentovi.* Akákoľvek komunikácia adresovaná Platobnému agentovi na

mit den Schuldverschreibungen an die Zahlstelle zu adressieren ist, hat schriftlich durch Brief oder Fax an die Zahlstelle an die nachfolgend in Ziffer 11 (g) (*Adresse der Zahlstelle*) genannte Adresse oder Faxnummer zu erfolgen, soweit sich aus diesen Anleihebedingungen nichts anderes ergibt.

(g) *Adresse der Zahlstelle.* Jegliche schriftliche Kommunikation ist an die folgende Adresse zu richten:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
z.Hd. Treasury Services / SSD  
Documentation  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg/ Deutschland

Falls die Kommunikation per Fax erfolgt, ist sie an folgende Nummer zu senden: +49 40 350 60-919.

(h) *Bekanntmachungen an die Registerstelle.* Jegliche Kommunikation, die unter den oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen an die Registerstelle zu adressieren ist, hat schriftlich durch Brief oder Fax an die Registerstelle an die nachfolgend in Ziffer 11 (i) (*Adresse der Registerstelle*) genannte Adresse oder Faxnummer zu erfolgen, soweit sich aus diesen Anleihebedingungen nichts anderes ergibt.

(i) *Adresse der Registerstelle:* Jegliche schriftliche Kommunikation ist an die folgende Adresse zu richten:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
z.Hd. Treasury Services / SSD  
Documentation  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg/ Deutschland

Falls die Kommunikation per Fax erfolgt, ist sie an folgende Nummer zu senden: +49 40 350 60-919.

(j) Im Falle eines Austauschs der Zahlstelle oder der Registerstelle sind die gültigen Kontaktdaten im

be made under or in connection with the Notes shall be made in writing by letter or by fax sent to the Paying Agent at the address or fax number specified in Condition 11 (g) (*Paying Agent's Address*) below, unless otherwise provided herein.

(g) *Paying Agent's Address.* All communications in writing must be delivered to the following address:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Att.: Treasury Services / SSD  
Documentation  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg/ Germany

If communication is made by fax, it must be sent to the following number: +49 40 350 60-919.

(h) *Notices to the Registrar.* Any communication addressed to the Registrar to be made under or in connection with the Notes shall be made in writing by letter or by fax sent to the Registrar at the address or fax number specified in Condition 11 (i) (*Registrar's Address*) below, unless otherwise provided herein.

(i) *Registrar's Address.* All communications in writing must be delivered to the following address:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Att.: Treasury Services / SSD  
Documentation  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg/ Germany

If communication is made by fax, it must be sent to the following number: +49 40 350 60-919.

(j) In case of replacement of the Paying Agent or Registrar the Issuer shall publish the applicable

základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi musí byť urobená v písomnej forme listom alebo faxom poslaným Platobnému agentovi na adresu alebo faxové číslo uvedené v článku 11 odsek (g) (*Adresa Platobného agenta*) nižšie, pokiaľ nie je v týchto Podmienkach stanovené inak.

(g) *Adresa Platobného agenta.* Každá komunikácia v písomnej forme sa musí doručovať na túto adresu:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Att.: Treasury Services / SSD  
Documentation  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg/ Germany

Ak sa komunikácia zasiela faxom, musí sa zaslať na nasledovné číslo: +49 40 350 60-919.

(h) *Oznámenia Registrátorovi.* Akákoľvek komunikácia adresovaná Registrátorovi na základe Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi musí byť urobená v písomnej forme listom alebo faxom poslaným Registrátorovi na adresu alebo faxové číslo uvedené v článku 11 odsek (i) (*Adresa Registrátora*) nižšie, pokiaľ nie je v týchto Podmienkach stanovené inak.

(i) *Adresa Registrátora.* Každá komunikácia v písomnej forme sa musí doručovať na túto adresu:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Att.: Treasury Services / SSD  
Documentation  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg/ Germany

Ak sa komunikácia zasiela faxom, musí sa zaslať na nasledovné číslo: +49 40 350 60-919.

(j) V prípade výmeny Platobného agenta alebo Registrátora Emitent zverejní príslušné kontaktné údaje v

Bundesanzeiger und auf der Webseite der ARDAL unter [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk) durch die Emittentin zu veröffentlichen.

contact details in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the website of ARDAL at [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk).

nemeckom Spolkovom vestníku (v nemeckom jazyku: Bundesanzeiger).a na internetovej stránke ARDAL-u [www.ardal.sk](http://www.ardal.sk).

## 12. FINANZMITTEL FÜR ZAHLUNGEN AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Sämtliches auf die Schuldverschreibungen zu zahlendes Kapital erfolgt aus den für diesen Zweck in dem entsprechenden Haushaltbudget für das jeweilige Jahr gebildeten Mitteln, die entweder aus (i) den Finanzmitteln, die die Emittentin aus dem Staatshaushalt erhalten hat, (ii) den Finanzmitteln, die die Emittentin aus der Begebung von entsprechenden Schuldpapieren erhalten hat oder aus entsprechenden Kreditvereinbarungen, die die Emittentin mit einer anderen Partei geschlossen hat, oder (iii) aus der Zahlung, die die Emittentin aus der Privatisierungen ihres Anlagevermögen erhält.

## 13. ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(a) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen sowie alle nicht vertraglichen Pflichten, die daraus entstehen oder damit im Zusammenhang stehen, bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(b) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(c) *Gerichtsstandsvereinbarung.* Das Landgericht Frankfurt am Main ist zuständig für alle Klagen und sonstige Verfahren („**Streitigkeiten**“) im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen. Die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main ist eine ausschließliche für Klagen und sonstige Verfahren von Kaufleuten, von juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen

## 12. FINANCIAL RESOURCES FOR REPAYMENT OF THE NOTES

Any and all payments to be made under the Notes shall be funded from the financial resources allocated for that purpose by the state budget for the relevant year that will either come from (i) the resources received by the Issuer as income of the state budget, (ii) the resources obtained by issuance by the Issuer of any appropriate debt instruments or entering into with any party into appropriate credit arrangements or (iii) the privatisation sale of any assets of the Issuer.

## 13. APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(a) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising therefrom or connected with the Notes shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(b) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(c) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the „**Proceedings**“) arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall be exclusive if proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal entities under public law (*juristische Personen des*

## 12. FINANČNÉ ZDROJE NA SPLÁCANIE DLHOPISOV

Akékoľvek platby vykonávané v súvislosti s Dlhopismi budú financované z finančných zdrojov určených na tento účel v štátnom rozpočte na daný rok a budú (i) zo zdrojov získaných Emitentom ako príjem štátneho rozpočtu, (ii) zo zdrojov získaných Emitentom emisiou príslušných dlhových nástrojov alebo z uzatvorenej dohody o poskytnutí dlhového financovania s akoukoľvek osobou, alebo (iii) z privatizačného predaja akýchkoľvek aktív Emitenta.

## 13. PLATNÉ PRÁVNE PREDPISY, MIESTO PLNENIA, SÚD SO SÚDNOU PRÁVOMOCOU A VYKONANIE ROZHODNUTIA

(a) *Platné právne predpisy.* Dlhopisy a akékoľvek mimozmluvné záväzky vyplývajúce z alebo súvisiace s Dlhopismi sa riadia a vykladajú výlučne v súlade s nemeckým právom.

(b) *Miesto plnenia.* Miesto plnenia je Frankfurt nad Mohanom.

(c) *Podriadenie sa súdnej právomoci.* Krajský súd (v nemeckom jazyku: Landgericht) vo Frankfurte nad Mohanom má súdnu právomoc, ktorá nie je výlučná, pre akúkoľvek žalobu alebo iné konanie („**Konanie**“) vyplývajúce z alebo v spojení s Dlhopismi. Krajský súd (v nemeckom jazyku: Landgericht) vo Frankfurte nad Mohanom má výlučnú súdnu právomoc, ak Konanie bolo začaté na podnet obchodníkov (v nemeckom jazyku: Kaufleute), právnických osôb štátnej správy (v

Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland. Für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen sind ausschließlich die Gerichte der Bundesrepublik Deutschland zuständig.

(d) *Zustellungsbevollmächtigte.* Die Emittentin bestimmt für alle Rechtsstreitigkeiten in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unwiderruflich die Botschaft der Slowakischen Republik in Berlin, Bundesrepublik Deutschland, Hildebrandstraße 25, 10785 Berlin, als Zustellungsbevollmächtigte für Klagezustellungen in der Bundesrepublik Deutschland.

(e) *Verzicht auf Immunität gegenüber Vollstreckung.* Soweit die Emittentin oder ihre Staatseinnahmen, Anlagevermögen oder Eigentum einer Immunität gegenüber einer Gerichtsbarkeit, dem Kompetenzbereich eines Gerichts, gegenüber Aufrechnung, gegenüber einer vorläufigen Vollstreckung, einer Verhaftung zur Sicherung einer Urteilsvollstreckung, einer Urteilsvollstreckung oder sämtlicher sonstiger Rechtsstreitigkeiten oder juristischen Verfahren oder Rechtsmittel unterliegen, oder wenn und soweit in einer anderen Rechtsordnung eine Immunität angeordnet wird, verzichtet die Emittentin unwiderruflich in dem in der jeweiligen Rechtsordnung höchstzulässigen Maße auf diese Immunität. Ein solcher Verzicht bedeutet einen begrenzten und ausdrücklichen Verzicht der Emittentin zum Zwecke dieser Anleihebedingungen und keinesfalls einen generellen Verzicht der Emittentin oder einen Verzicht in Bezug auf Rechtsstreitigkeiten außerhalb dieser Schuldverschreibungen.

(f) *Ausgeschlossenes Vermögen.* Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen, unterliegen nach dem Recht der Slowakischen Republik weder Geldanlagen, Vermögen, Rechte

*öffentlichen Rechts*), special assets under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*). The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.

(d) *Process Agent.* For all legal disputes arising under or in connection with the Notes the Issuer irrevocably appoints the Embassy of the Slovak Republic in Berlin, Hildebrandstraße 25, 10785 Berlin, the Federal Republic of Germany as authorized agent for accepting service of process in the Federal Republic of Germany.

(e) *Waiver of Immunity Against Execution.* To the extent that the Issuer or any of its revenues, assets or properties shall be entitled to any immunity from suit, from the jurisdiction of any such court, from set-off, from attachment prior to judgment, from attachment in aid of execution of judgment, from execution of a judgment or from any other legal or judicial process or remedy, and to the extent that in any such jurisdiction there shall be attributed such an immunity, the Issuer irrevocably waives such immunity to the fullest extent permitted by the laws of such jurisdiction. Such waiver of immunities constitutes only a limited and specific waiver by the Issuer for the purposes of these Conditions and under no circumstances shall it be construed as a general waiver by the Issuer or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Notes.

(f) *Excluded Assets.* Notwithstanding the foregoing, under the laws of the Slovak Republic, the funds, assets, rights and general property of a military

nemeckom jazyku: juristische Personen des öffentlichen Rechts), verejnoprávneho osobitného majetku (v nemeckom jazyku: öffentlich-rechtliche Sondervermögen) a osôb, ktoré nemajú v Nemecku bydlisko alebo sídlo (v nemeckom jazyku: Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland). Nemecké súdy majú výlučnú súdnu právomoc vyhlásiť za neplatné stratené alebo zničené Dlhopisy.

(d) *Procesný agent.* Pre všetky právne spory vyplývajúce z alebo v spojení s Dlhopismi Emitent neodvolateľne ustanovuje Veľvyslanectvo Slovenskej republiky v Berlíne, Hildebrandstraße 25, 10785 Berlín, Spolková republika Nemecko, ako splnomocneného zástupcu pre procesné úkony v Spolkovej republike Nemecko.

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

(f) *Vylúčený majetok.* Bez ohľadu na vyššie uvedené majú prostriedky, aktíva, práva a všeobecný majetok vojenského charakteru v správe vojenských a obranných úradov a

sowie allgemeiner Besitz in militärischer Kontrolle oder in der Kontrolle einer Verteidigungseinrichtung oder einer für die Verteidigung der Slowakischen Republik verantwortlichen Behörde der Slowakischen Republik; noch Bodenschätze, Grundwasser, Naturschätze, Fließgewässer der Slowakischen Republik auf dem Gebiet der Slowakischen Republik einer Pfändung oder Zwangsvollstreckung oder einer Geltendmachung von Rechten in Bezug hierauf und die obige Verzichtserklärung ist nicht als Verzicht auf die diesbezügliche Immunität oder die Immunität in Bezug auf Vollstreckung oder Pfändung oder sonstige Geltendmachung von Rechten hinsichtlich der diplomatischen Vertretung der Slowakischen Republik in einer Rechtsordnung außerhalb des Slowakischen Republik oder hinsichtlich des für die Ausübung ihrer hoheitlichen Funktion unerlässlichen Besitzes der Slowakischen Republik zu verstehen.

character controlled by a military or defence agency or authority of the Slovak Republic which participates in the defence of the Slovak Republic; or mineral resources, underground waters, natural resources and water streams of the Slovak Republic located in the Slovak Republic are immune from execution and attachment and any process in the nature thereof and the foregoing waiver shall not constitute a waiver of such immunity or any immunity from execution or attachment or process in the nature thereof with respect to the Slovak Republic's diplomatic missions in any jurisdiction outside the Slovak Republic or with respect to the assets of the Slovak Republic necessary for the proper functioning of the Slovak Republic as a sovereign power.

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

#### **14. ZAHL- REGISTERSTELLE**

**UND**

#### **14. PAYING REGISTRAR SERVICES**

**AND**

#### **14. PLATITELSKÉ REGISTRAČNÉ SLUŽBY**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG übernimmt für die Emittentin die Funktion der Zahl- und Registerstelle. Die Pflichten der Zahlstelle und der Registerstelle ergeben sich aus den Bestimmungen dieser Anleihebedingungen und aus einer gesondert unterzeichneten Zahlstellenvereinbarung. Insbesondere wird die Zahlstelle die von der Emittentin erbrachten Zahlungen an Kapital und Zinsen an die ihr bis spätestens 15 Geschäftstage vor dem jeweiligen Zahlungstermin im Register eingetragenen jeweiligen Gläubiger weiterleiten, wie in Ziffer 5 (*Zahlungen*) vorgesehen. Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Gläubigern. Die Emittentin behält sich das Recht vor, zu jeder Zeit die Bestellung der Zahlstelle und/oder Registerstelle zu ändern und zu kündigen und weitere Zahlstellen zu bestellen, vorausgesetzt, dass sie (i) eine Registerstelle und (ii)

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG shall perform the functions of a Paying Agent and Registrar on behalf of the Issuer. The duties of the Paying Agent and the Registrar shall be determined by these Conditions and by the Paying Agency Agreement executed separately. The Paying Agent shall in particular pass on to the Holders registered in the Register 15 Business Days prior to the relevant payment date any payments of principal and interest made by the Issuer, as further provided in Condition 5 (*Payments*). The Paying Agent is acting exclusively for the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the Holders. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and/or the Registrar and appoint additional Paying Agents, provided that it will maintain (i) a Registrar, and

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG vykonáva funkcie Platobného agenta a Registrátora v mene Emitenta. Povinnosti Platobného agenta a Registrátora budú vymedzené v týchto Podmienkach a v Agentúrnej zmluve, ktorá bude podpísaná osobitne. Platobný agent bude predovšetkým postupovať platby Emitenta vykonané na istinu a úroky Majiteľom zapísaným v Registri najneskôr 15 Pracovných dní pred príslušným termínom platby ako je bližšie uvedené v článku 5 (*Platby*). Platobný agent vystupuje výlučne ako pomocník/ zástupca Emitenta a nie je v žiadnom právnom vzťahu (poverovacom ani trustovom) voči Majiteľom. Emitent si vyhradzuje právo kedykoľvek zmeniť alebo ukončiť poverenie akéhokoľvek Platobného agenta a/alebo Registrátora a vymenovať/poveriť dodatočných Platobných agentov za predpokladu, že (i) Registrátor, a (ii) Platobný agent. budú mať svoje určené sídlo v Spolkovej republike

eine Zahlstelle behält, die ihren genannten Sitz in der Bundesrepublik Deutschland hat. Änderungen der Zahlstelle oder der Registerstelle oder ihrer genannten Sitze werden den Gläubigern unverzüglich nach Maßgabe der Ziffer 11 (*Bekanntmachungen*) bekannt gemacht.

#### **15. SPRACHE**

Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache verfasst unter Beifügung einer deutschen und einer slowakischen Übersetzung. Die englische Fassung ist bindend und im Falle von Unstimmigkeiten zwischen der englischen und deutschen und slowakischen Fassung die maßgebliche.

(ii) a Paying Agent having its specified office in the Federal Republic of Germany. Notice of any change in the Paying Agent or the Registrar or their specified offices will promptly be given to the Holders in accordance with Condition 11 (*Notices*).

#### **15. LANGUAGE**

These Conditions are made in the English language and supplemented with a Slovak and German language translation. The English version of these Conditions shall be binding and shall prevail in case of any discrepancy between the English and the German and the Slovak version.

Nemecko. Oznámenie o akejkolvek zmene Platobného agenta alebo Registrátora alebo ich určených sídiel bude bezodkladne oznámené Majiteľom v súlade s článkom 11 (*Oznámenia*).

#### **15. JAZYK**

Tieto Podmienky sú vyhotovené v anglickom jazyku a doplnené ich slovenským a nemeckým prekladom. Anglické znenie týchto Podmienok bude záväzné a rozhodujúce v prípade akéhokoľvek rozporu medzi anglickou, nemeckou a slovenskou verzou.

**Anlage 1**  
**Abtretungsvereinbarung**

zwischen  
[     ]  
("Zedent")  
und  
[     ]  
("Zessionar")

**§ 1**

**Abtretung**

(1) Der Zedent tritt hiermit dem Zessionar seine (Teil)forderung gegen die Republik Slowakei (die "**Emittentin**") gemäß den in Kopie beigefügten Anleihebedingungen für die EUR 500.000.000,00 3,60% Namensschuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") einschließlich Zinsen und aller Nebenrechte im Betrag von

EUR [●]

(in Worten: Euro [●]) mit Wirkung ab dem [●]

(2) Der Zessionar nimmt die Abtretung hiermit an.

(3) Der Zedent wird diese Abtretung schriftlich der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Fax: +49 40 350 60-919) in ihrer Funktion als Registerstelle (die "**Registerstelle**") unter Angabe des Namens und der Anschrift des Zessionars sowie des oben genannten Datums, von dem ab diesem Zahlungen aus der Schuldverschreibung zustehen, unverzüglich unter Beifügung einer unterzeichneten Ausfertigung dieser Abtretungsvereinbarung schriftlich anzeigen.

(4) Der Zessionar nimmt zur Kenntnis, dass die Abtretung erst nach ordnungsgemäßer Eintragung des Zessionars in das von der Registerstelle geführte Register (das "**Register**") wirksam wird.

(5) Der Zessionar nimmt zur Kenntnis, dass jede weitere Abtretung der hiermit abgetretenen Forderungen den Beschränkungen und Formvorschriften des Ziffer 1 (c) der Anleihebedingungen (*Übertragung*)

**Annex 1**  
**Form of Assignment**

Between  
[     ]  
("Assignor")  
and  
[     ]  
("Assignee")

**§ 1**

**Assignment**

(1) The Assignor hereby assigns to the Assignee his (partial) claim against The Slovak Republic (the "**Issuer**") pursuant to the Terms and Conditions relating to the EUR 500,000,000.00 3.60 per cent. Registered Notes (the "**Conditions**") a copy of which is attached, together with interest and all ancillary rights thereto, in the amount of

EUR [●]

(in words: Euro [●]) with effect from [●].

(2) The Assignee hereby accepts such assignment.

(3) The Assignor shall immediately notify this assignment in writing to Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Fax: +49 40 350 60-919), as registrar (the "**Registrar**") indicating the name and address of the Assignee as well as the date stated above from which the Assignee shall be entitled to receive payments under the Notes together with an executed version of this Form of Assignment and, in case an Individual Certificate for the relevant nominal amount of Notes has been issued, the Individual Certificate with this Form of Assignment endorsed to shall be surrendered at the specified office of the Registrar.

(4) The Assignee acknowledges that the assignment will become effective only after the Assignee has been duly entered in the Register maintained by the Registrar (the "**Register**").

(5) The Assignee acknowledges that any further assignment of the claims assigned herewith shall be subject to the limitation and formalities under Condition 1(c) (*Transfer*) of the

**Príloha 1**  
**Zmluva o postúpení pohľadávky**  
uzavretá medzi

[     ]  
("Postupca")  
a  
[     ]  
("Postupník")

**§ 1**

**Postúpenie**

(1) Postupca týmto postupuje Postupníkovi svoje (čiastočné) pohľadávky voči Slovenskej Republike ("**Emitent**") podľa emisných podmienok pre dlhopisy na meno priložených v kópii vzťahujúcich sa na Dlhopisy na meno v hodnote 500.000.000,00 eur s úrokovou sadzbou 3,60 % ("**Podmienky**") vrátane úrokov a všetkých práv s nimi spojených v hodnote

[●] eur

(slovom: [●] eur)

s platnosťou od [●].

(2) Postupník týmto prijíma toto postúpenie.

(3) Postupca postúpenie bezodkladne písomne oznámi Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Fax +49 40 350 60-919 ako registrátorovi ("**Registrátor**") s udaním mena a adresy Postupníka ako aj dátumu uvedeného vyššie, od ktorého tomuto prináležia platby z Dlhopisov na meno spolu s podpísaným vyhotovením tejto zmluvy o postúpení pohľadávky a v prípade, že bol v príslušnej menovitej hodnote Dlhopisov vydaný Konkrétny kus, bude Konkrétny kus spolu s vyhotovením tejto zmluvy o postúpení pohľadávky odovzdaný v určenom sídle Registrátora.

(4) Postupník berie na známost', že postúpenie nadobúda platnosť až po riadnom zapísaní Postupníka do registra spravovaného Registrátorom ("**Register**").

(5) Postupník berie na vedomie, že každé ďalšie postúpenie týmto postúpených pohľadávok podlieha obmedzeniam a formálnym nárokom uvedeným v článku 1 odsek (c) (*Postúpenie*) Podmienok a musí byť,



unterliegt und zu ihrer Wirksamkeit der Registerstelle unverzüglich in gleicher Weise wie die vorliegende Abtretung anzuzeigen ist.

(6) Der Zessionar nimmt weiter zur Kenntnis, dass eine Zahlung an den letzten der Zahlstelle ordnungsgemäß gemäß den Anleihebedingungen angezeigten Gläubiger die Emittentin in voller Höhe von der betreffenden Verbindlichkeit aus den Anleihebedingungen befreit und dass die Emittentin auch schuldbeitragend an einen Zedenten leisten kann, sofern der Zessionar ordnungsgemäß in das Register eingetragen worden ist.

## § 2

### Schlussbestimmungen

(1) Diese Vereinbarung bestimmt sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht. Ausschließlicher Gerichtsstand und Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(2) Diese Vereinbarung wird in drei Originalausfertigungen unterzeichnet. Je eine Ausfertigung verbleibt jeweils bei dem Zedenten und dem Zessionar, eine weitere Ausfertigung wird der Registerstelle übersandt.

(3) Nur die englische Fassung dieser Vereinbarung ist bindend. Die deutsche und slowakische Übersetzung dient lediglich zu Informationszwecken.

[Ort, Datum]

(Zedent)

(Zessionar)

Conditions and in order to be effective needs to be notified to the Registrar in the same manner as this assignment.

(6) The Assignee further acknowledges that any payment made to the most recent Holder of Notes duly notified to the Registrar in accordance with the Conditions shall fully discharge the Issuer from its obligations under the Conditions and that the Issuer is also discharged from such obligations by payment to the Assignor, unless the Assignee has been duly registered in the Register.

## § 2

### Miscellaneous

(1) This agreement shall in all respects be governed by German law. Exclusive place of jurisdiction and place of performance shall be Frankfurt am Main.

(2) This agreement will be made in three original copies. One copy each will be retained by the Assignor and Assignee, respectively and one copy will be sent to the Registrar.

(3) Only the English language version of this agreement is binding. The Slovak and German translations are for information purposes only.

[Place, Date]

(Assignor)

(Assignee)

rovnako ako predmetné postúpenie, oznámené Registrátorovi, aby nadobudlo platnosť.

(6) Postupník ďalej berie na vedomie, že akákoľvek platba vykonaná na posledného Registrátorovi podľa Podmienok riadne oznámeného Majiteľa Dlhopisov v plnom rozsahu oslobodzuje Emitenta od jeho príslušných záväzkov vyplývajúcich z Podmienok, a že Emitent je rovnako aj platbou vykonanou na Postupcu oslobodený od jeho príslušných záväzkov, pokiaľ Postupník nebol riadne zaregistrovaný v Registri.

## § 2

### Záverečné ustanovenia

(1) Táto zmluva podlieha v každom ohľade nemeckému právu. Výhradnú súdnu právomoc majú sudy a miestom plnenia je Frankfurt nad Mohanom.

(2) Táto zmluva bude podpísaná v troch originálnych vyhotoveniach. Po jednom vyhotovení dostanú Postupník a Postupca, jedno vyhotovenie bude poslané Registrátorovi.

(3) Závazná je len anglická verzia tejto zmluvy. Slovenský a nemecký preklad slúži výlučne informačným účelom.

[Miesto, dátum]

(Postupca)

(Postupník)