

NI NAMENJENO RAZDELJEVANJU ALI POSREDOVANJU V KATERO KOLI JURISDIKCIJO ALI KATERI KOLI OSEBI, KI SE NAHAJA ALI JE REZIDENT KATERE KOLI JURISDIKCIJE, KJER BI BILO TAKŠNO RAZDELJEVANJE NEZAKONITO (GLEJ »OMEJITVE PONUJANJA IN RAZDELJEVANJA« SPODAJ).

9. februar 2022

REPUBLIKA SLOVENIJA OBJAVLJA OBVESTILO O ZBIRANJU PONUDB ZA ODKUP OBSTOJEČIH OBVEZNIC V NOMINALNI VREDNOSTI 2.500.000.000 USD Z OBRESTNO MERO 5,850 % IN ZAPADLOSTJO LETA 2023 (OD KATERIH JE TRENUTNO NEODPLAČANIH 133.167.000 USD), OBVEZNIC V NOMINALNI VREDNOSTI 2.642.966.000 USD Z OBRESTNO MERO 5,250 % IN ZAPADLOSTJO LETA 2024 (KI SO BILE V SKUPNEM NOMINALNEM ZNESKU 2.000.000.000 USD IZDANE 18. FEBRUARJA 2014, V SKUPNEM NOMINALNEM ZNESKU 528.789.000 USD IZDANE 27. SEPTEMBRA 2017 IN V SKUPNEM NOMINALNEM ZNESKU 114.177.000 USD IZDANE 7. MARCA 2018 IN OD KATERIH JE TRENUTNO NEODPLAČANIH 1.250.000.000 USD), OBVEZNIC V NOMINALNI VREDNOSTI 2.230.000.000 EUR Z OBRESTNO MERO 0,200 % IN ZAPADLOSTJO LETA 2023 (OD KATERIH JE TRENUTNO NEODPLAČANIH 2.063.152.000 EUR) TER OBVEZNIC V NOMINALNI VREDNOSTI 1.500.000.000 EUR Z OBRESTNO MERO 4,625 % IN ZAPADLOSTJO LETA 2024 (OD KATERIH JE TRENUTNO NEODPLAČANIH 1.500.000.000 EUR)

Republika Slovenija (»Izdajatelj« ali »Republika«) danes objavlja vabilo upravičenim imetnikom (ob upoštevanju spodaj navedenih omejitev ponudbe) obstoječih (i) obveznic v nominalni vrednosti 2.500.000.000 USD z obrestno mero 5,850 % in zapadlostjo leta 2023 (ISIN: XS0927637818/US831594AD88) (od katerih je trenutno neodplačanih 133.167.000 USD) (»Dolarske obveznice 2023«) in/ali (ii) obveznic v nominalni vrednosti 2.642.966.000 USD z obrestno mero 5,250 % in zapadlostjo leta 2024 (ISIN: XS0982709221/US831594AG10) (ki so bile v skupnem nominalnem znesku 2.000.000.000 USD izdane 18. februarja 2014, v skupnem nominalnem znesku 528.789.000 USD izdane 27. septembra 2017 in v skupnem nominalnem znesku 114.177.000 USD izdane 7. marca 2018 in od katerih je trenutno neodplačanih 1.250.000.000 USD) (»Dolarske obveznice 2024«, skupaj z Dolarskimi obveznicami 2023 imenovane »Dolarske obveznice«) in/ali (iii) obveznic v nominalni vrednosti 2.230.000.000 EUR z obrestno mero 0,200 % in zapadlostjo leta 2023 (ISIN: SI0002103974) (od katerih je trenutno neodplačanih 2.063.152.000 EUR) (»Evrške obveznice 2023«) in/ali (iv) obveznic v nominalni vrednosti 1.500.000.000 EUR z obrestno mero 4,625 % in zapadlostjo leta 2024 (ISIN: SI0002102984) (od katerih je trenutno neodplačanih 1.500.000.000 EUR) (»Evrške obveznice 2024«, skupaj z Evrskimi obveznicami 2023 imenovane »Evrške obveznice«, Evrske obveznice skupaj z Dolarskimi obveznicami imenovane »Obveznice« in vsaka posebej »Serija«), naj svoje Obveznice ponudijo v denarni odkup Izdajatelju (vsaka posebej imenovana »Ponudba« in skupaj »Ponudbe«).

Ponudbe so podane v skladu z določili in pod pogoji, določenimi v Ponudbenem memorandumu z dne 9. februarja 2022 (»Ponudbeni memorandum«).

Ponudbeni memorandum je na voljo pri Agentu za informacije in odkup, kot je opredeljen spodaj. Izrazi, ki so v tem obvestilu pisani z veliko začetnico, a niso opredeljeni, imajo pomen, kot je določen v Ponudbenem memorandumu.

POMEMBNO OBVESTILO ZA IMETNIKE OBVEZNIC DEPOSITORY TRUST COMPANY (DTC) V SKLADU S PRAVILOM 144A (RULE 144A) – PONUDBE ZA DOLARSKE OBVEZNICE SE NE IZVAJAJO NA NAČIN, KOT JE USTREZEN ZA POSTOPEK ODKUPA PRI DTC. Za sodelovanje v Ponudbah za Dolarske obveznice mora imetnik obveznic DTC v skladu s pravilom 144A (ISIN kodi: US831594AD88 za Dolarske obveznice 2023 / US831594AG10 Za Dolarske obveznice 2024) takšne Dolarske obveznice imeti v lasti prek Neposredno udeleženega systemskega člana v Euroclear/Clearstream ali urediti prenos svojih Dolarskih obveznic tako, da jih ima v lasti prek Neposredno udeleženega systemskega člana. Za imetnike obveznic Euroclear/Clearstream v skladu s predpisom S (Regulation S) (ISIN kodi: XS0927637818

za Dolarske obveznice 2023 / XS0982709221 za Dolarske obveznice 2024) veljajo običajni postopki odkupa Euroclear/Clearstream.

POMEMBNO OBVESTILO ZA IMETNIKE EVRSKIH OBVEZNIC – PONUDBA ZA EVRSKE OBVEZNICE SE NE IZVAJA NA NAČIN, KOT JE USTREZEN ZA POSTOPEK ODKUPA PRI KDD - Centralni klirinško depotni družbi, d.o.o. (»KDD«). Za sodelovanje v Ponudbah za Evrske obveznice mora imetnik Evrskih obveznic takšne Evrske obveznice imeti v lasti prek Neposredno udeleženega systemskega člana v Euroclear/Clearstream ali urediti prenos svojih Evrskih obveznic tako, da jih ima v lasti prek Neposredno udeleženega systemskega člana. Za imetnike, ki imajo Evrske obveznice v lasti prek Neposredno udeleženega systemskega člana v Euroclear/Clearstream, veljajo običajni postopki odkupa Euroclear/Clearstream.

	ISIN / CUSIP	Nominalna vrednost	Referenčni US Treasury vrednostni papirji	Referenčna stran Bloomberg	Največji razpon odkupa Dolarskih obveznic	Razpon kliringa Dolarskih obveznic	Znesek v skladu s Ponudbami za Dolarske obveznice
Dolarske obveznice 2023	ISIN: XS092763781 8 / US831594AD 88 CUSIP: 831594AD8	133.167.000 U SD	UST 0125 % maj 2023 (ISIN: US912828ZP8 1)	PX4	+5 bazičnih točk	Določiti v skladu s prilagojeno nizozemsko dražbo	Izdajatelj bo v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico določil skupni nominalni znesek Dolarskih obveznic relevantne Serije Dolarskih obveznic (če je ustrezno), ki ga bo sprejel v odkup v skladu z relevantno Ponudbo
Dolarske obveznice 2024	ISIN: XS098270922 1 / US831594AG 10 CUSIP: 831594AG1	1.250.000.000 USD	UST 0,875 % januar 2024 (ISIN: US91282CDV0 0)	PX1	+15 bazičnih točk		
	ISIN	Nominalna vrednost	Najvišji donos ob odkupu Evrskih obveznic	Donos ob odkupu Evrskih obveznic	Znesek v skladu s Ponudbami za Evrske obveznice		
Evrške obveznice 2023	SI0002103974	2.063.152.000 E UR	-0,60 %		Izdajatelj bo v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico določil skupni nominalni znesek Evrskih obveznic relevantne Serije Evrskih obveznic (če je ustrezno), ki		
Evrške obveznice 2024	SI0002102984	1.500.000.000 E UR	-0,25 %		Določiti v skladu s prilagojeno nizozemsko dražbo		

ga bo sprejel v
odkup v skladu z
relevantno Ponudbo

V vednost: Kupnina za Evrske obveznice 2023, določena na način, opisan v Ponudbenem memorandumu in na podlagi Donosa ob odkupu Evrskih obveznic 2023, ki je Najvišji donos ob odkupu Evrskih obveznic 2023, bo znašala 100,885 %, če je Datum poravnave 23. februar 2022. Če Datum poravnave ni 23. februar 2022 in/ali če se donos ob odkupu razlikuje od Najvišjega donosa ob odkupu za relevantne Evrske obveznice, se Kupnina za Evrske obveznice 2023 izračuna na novo, kot je opredeljeno v tem dokumentu.

V vednost: Kupnina za Evrske obveznice 2024, določena na način, opisan v Ponudbenem memorandumu in na podlagi Donosa ob odkupu Evrskih obveznic 2024, ki je Najvišji donos ob odkupu Evrskih obveznic 2024, bo znašala 112,451 %, če je Datum poravnave 23. februar 2022. Če Datum poravnave ni 23. februar 2022 in/ali če se donos ob odkupu razlikuje od Najvišjega donosa ob odkupu za relevantne Evrske obveznice, se Kupnina za Evrske obveznice 2024 izračuna na novo, kot je opredeljeno v tem dokumentu.

Utemeljitev Ponudb

Izdajatelj podaja Ponudbe (ob upoštevanju Pogoja novega financiranja (kot je opredeljen spodaj)) v okviru učinkovitega upravljanja centralnega dolga Republike Slovenije.

Podrobnosti Ponudb

Določitev Kupnin za Dolarske obveznice

Pri vsaki Seriji Dolarskih obveznic bo Izdajatelj za Dolarske obveznice relevantne Serije, ki so bile veljavno ponujene in jih je sprejel v odkup v skladu z relevantno Ponudbo, plačal kupnino (vsaka imenovana »**Kupnina za Dolarske obveznice**«), ki bo določena ob ali okrog 14:30 (po srednjeevropskem času) (»**Čas določitve kupnine**«) dne 16. februarja 2022 (»**Datum določitve kupnine**«) na način, kot je opisan v Ponudbenem memorandumu, glede na:

- (a) pri Dolarskih obveznicah 2023, vsoto (takšna vsota imenovana »**Donos ob odkupu Dolarskih obveznic 2023**«) razpona odkupa (»**Razpon kliringa Dolarskih obveznic 2023**«) in relevantne referenčne obrestne mere US Treasury; in
- (b) pri Dolarskih obveznicah 2024, vsoto (takšna vsota imenovana »**Donos ob odkupu Dolarskih obveznic 2024**« in skupaj z Donosom ob odkupu Dolarskih obveznic 2023 »**Donosi ob odkupu Dolarskih obveznic**«, vsak posebej pa »**Donos ob odkupu Dolarskih obveznic**«) razpona odkupa (»**Razpon kliringa Dolarskih obveznic 2024**« in skupaj z Razponom kliringa Dolarskih obveznic 2023 »**Razponi kliringa Dolarskih obveznic**«, vsak posebej pa »**Razpon kliringa Dolarskih obveznic**«) in relevantne referenčne obrestne mere US Treasury.

Vsaka Kupnina za Dolarske obveznice bo določena v skladu s tržnimi običaji in izražena kot odstotek (zaokroženo na tri decimalke) nominalnega zneska Dolarskih obveznic relevantne Serije in naj bi izražala donos do dospelosti Dolarskih obveznic takšne Serije na Datum poravnave, ki je enak ustreznemu Donosu ob odkupu Dolarskih obveznic.

In sicer bo Kupnina za Dolarske obveznice, ki bo veljala za Serijo Dolarskih obveznic, enaka (a) vrednosti vseh preostalih plačil glavnice in obresti relevantne Serije Dolarskih obveznic do vključno načrtovanega datuma dospelosti relevantne Serije Dolarskih obveznic, diskontirani do Datuma poravnave po diskontni stopnji, ki je enaka relevantnemu Donosu ob odkupu Dolarskih obveznic minus (b) relevantne Natečene obresti v zvezi z Dolarskimi obveznicami relevantne Serije do (izključujoč) Datuma poravnave, vse izračunano v skladu s tržnimi običaji.

Določitev Kupnin za Evrske obveznice

Pri vsaki Seriji Evrskih obveznic bo Izdajatelj za Evrske obveznice relevantne Serije, ki so bile veljavno ponujene in jih je sprejel v odkup v skladu z relevantno Ponudbo, plačal kupnino (izraženo kot odstotek (zaokroženo na tri decimalke) nominalnega zneska Evrskih obveznic takšne Serije) (vsaka imenovana »**Kupnina za Evrske obveznice**«), ki bo določena na način, opisan v Ponudbenem memorandumu, glede na:

- (a) pri Evrskih obveznicah 2023, donos ob odkupu (takšen donos ob odkupu imenovan »**Donos ob odkupu Evrskih obveznic 2023**«); in
- (b) pri Evrskih obveznicah 2024, donos ob odkupu (takšen donos ob odkupu imenovan »**Donos ob odkupu Evrskih obveznic 2024**«, skupaj z Donosom ob odkupu Evrskih obveznic 2023 pa »**Donosi ob odkupu Evrskih obveznic**« in vsak posebej »**Donos ob odkupu Evrskih obveznic**«).

Vsaka Kupnina za Evrske obveznice bo določena v skladu s tržnimi običaji in izražena kot odstotek (zaokroženo na tri decimalke) nominalnega zneska Evrskih obveznic relevantne Serije in naj bi izražala donos do dospelosti Evrskih obveznic takšne Serije na Datum poravnave, ki je enak ustreznemu Donosu ob odkupu Evrskih obveznic.

In sicer bo Kupnina za Evrske obveznice, ki bo veljala za Serijo Evrskih obveznic, enaka (a) vrednosti vseh bodočih plačil glavnice in obresti relevantne Serije Evrskih obveznic do vključno načrtovanega datuma dospelosti relevantne Serije Evrskih obveznic, diskontirani do Datuma poravnave po diskontni stopnji, ki je enaka relevantnemu Donosu ob odkupu Evrskih obveznic minus (b) relevantne Natečene obresti v zvezi z Evrskimi obveznicami relevantne Serije do (izključujoč) Datuma poravnave, vse izračunano v skladu s tržnimi običaji.

Razponi kliringa Dolarskih obveznic in Donosi ob odkupu Evrskih obveznic – Postopek prilagojene nizozemske dražbe

Vsak Razpon kliringa Dolarskih obveznic in vsak Donos ob odkupu Evrskih obveznic bo določen v skladu s postopkom prilagojene nizozemske dražbe, kot je opisano v Ponudbenem memorandumu (»**Postopek prilagojene nizozemske dražbe**«).

V skladu s Postopkom prilagojene nizozemske dražbe bo Izdajatelj v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico po izteku relevantne Ponudbe določil (i) skupni nominalni znesek Obveznic relevantne Serije (če je ustrezno), ki ga bo sprejel v odkup v skladu z relevantno Ponudbo (vsak takšen znesek imenovan »**Sprejeti znesek serije**«), (ii) pri Dolarskih obveznicah enotni Razpon kliringa Dolarskih obveznic (izražen v bazičnih točkah) v zvezi s Serijo Dolarskih obveznic, ki ga bo uporabil pri izračunu Kupnine za Dolarske obveznice za Dolarske obveznice takšne Serije, ob upoštevanju skupnega nominalnega zneska Dolarskih obveznic takšne Serije, ki so ponujene v odkup v skladu z relevantno Ponudbo, in razponov odkupa, ki jih določijo (ali se šteje, da jih določijo, kot je opredeljeno spodaj) Imetniki obveznic, ki sodelujejo v odkupu, in (iii) pri Evrskih obveznicah enotni Donos ob odkupu Evrskih obveznic (izražen kot odstotek) v zvezi s Serijo Evrskih obveznic, ki ga bo uporabil pri izračunu Kupnine za Evrske obveznice takšne Serije, ob upoštevanju skupnega nominalnega zneska Evrskih obveznic takšne Serije, ki so ponujene v odkup v skladu z relevantno Ponudbo, in donosov ob odkupu, ki jih določijo (ali se šteje, da jih določijo, kot je opredeljeno spodaj) Imetniki obveznic, ki sodelujejo v odkupu.

Razpon kliringa Dolarskih obveznic, ki bo veljal za Serijo Dolarskih obveznic, ne bo presegal:

- (a) +5 bazičnih točk v primeru Dolarskih obveznic 2023 in
- (b) +15 bazičnih točk v primeru Dolarskih obveznic 2024

(vsak imenovan »**Najvišji razpon ob odkupu Dolarskih obveznic**«) in bo sicer najvišji razpon, ki bo Izdajatelju omogočal odkup Sprejetega zneska serije za takšno Serijo Dolarskih obveznic v skladu z relevantno Ponudbo.

Donos ob odkupu Evrskih obveznic, ki bo veljal za Serijo Evrskih obveznic, ne bo presegal:

- (a) -0,60 % v primeru Evrskih obveznic 2023 in
- (b) -0,25 % v primeru Evrskih obveznic 2024

(vsak imenovan »**Najvišji donos ob odkupu Evrskih obveznic**«) in bo sicer najvišji donos ob odkupu, ki bo Izdajatelju omogočal odkup Sprejetega zneska serije za takšno Serijo Evrskih obveznic v skladu z relevantno Ponudbo.

Izdajatelj bo v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico po izteku Ponudb določil skupni nominalni znesek Obveznic (če je ustrezno), ki ga bo odkupil v skladu s Ponudbami (končni znesek Evrskih

obveznic, sprejet v odkup v skladu s Ponodbami, imenovan »**Končni sprejeti znesek Evrskih obveznic**« in končni znesek Dolarskih obveznic, sprejet v odkup v skladu s Ponodbami, imenovan »**Končni sprejeti znesek Dolarskih obveznic**«. Izdajatelj bo določil (i) razdelitev Končnega sprejetega zneska Evrskih obveznic med obe Seriji Evrskih obveznic in (ii) razdelitev Končnega sprejetega zneska Dolarskih obveznic med obe Seriji Dolarskih obveznic, v vsakem primeru v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico in si pridržuje pravico, da sprejme bistveno več ali manj (ali nič) Obveznic katere koli Serije glede na katero koli drugo Serijo.

Pogoj novega financiranja

Izdajatelj nima nikakršne obveznosti sprejeti v odkup katerih koli Obveznic, ponujenih v skladu z relevantno Ponudbo. Izdajatelj Obveznice, ponujene v skladu z relevantno Ponudbo, sprejme v odkup v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico in lahko ponudbe iz kakršnega koli razloga ali brez razloga zavrne.

Izdajatelj je 9. februarja 2022 objavil svojo namero za izdajo novih evrskih obveznic (»**Nove obveznice**«). Pogoj za to, da bo Izdajatelj sprejel Obveznice, ki so bile veljavno ponujene v Ponudbi, je med drugim (razen če se bo Izdajatelj v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico temu pogoju odpovedal) uspešen zaključek izdaj(e) Novih obveznic ali drugo financiranje, kot bi ga Izdajatelj določil v skladu s pogoji, ki so zanj sprejemljivi (v vsakem primeru kot to določi Izdajatelj v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico) (»**Pogoj novega financiranja**«).

Prednostna razdelitev Novih obveznic

Ob odločanju glede potencialnega dodeljevanja Novih obveznic namerava Izdajatelj prednostno obravnavati tiste Imetnike obveznic, ki so pred takšno razdelitvijo veljavno oddali ponudbo ali izkazali trden namen ponuditi Obveznice v skladu s Ponodbami in je Izdajatelj takšne Obveznice sprejel v odkup.

Izdajatelj pa ni dolžan razdeliti Novih obveznic Imetniku obveznic, ki je veljavno oddal ponudbo ali izkazal trden namen ponuditi Obveznice v skladu s Ponodbami, in kakršna koli razdelitev Novih obveznic lahko znaša več ali manj od zneska glavnice Obveznic, za katere je Imetnik obveznic oddal veljavno ponudbo ali za katere je izkazal trden namen za oddajo ponudbe. Vodilni organizatorji v zvezi s ponudbo Novih obveznic v imenu Izdajatelja niso dolžni razdeliti Novih obveznic investitorju, ki je veljavno oddal ponudbo ali izkazal trden namen ponuditi Obveznice v skladu s Ponodbami.

Vsakišno razdelitev Novih obveznic Izdajatelj sicer obravnava v skladu z zgoraj navedenim, vendar le-ta poteka v skladu z običajnimi postopki razdeljevanja nove izdaje. Če Imetnik obveznic veljavno odda ponudbo za Obveznice v skladu s Ponodbami, za takšne Obveznice še vedno veljajo določila in pogoji Ponodb, kot so določeni v Ponudbenem memorandumu, ne glede na to, ali Imetnik obveznic prejme celoto, del ali ničesar od katere koli razdelitve Novih obveznic, za katero se je prijavil.

Natečene obresti

Izdajatelj bo plačal tudi Plačilo natečenih obresti v zvezi z Obveznicami relevantne Serije, ki jih sprejme v odkup v skladu z relevantno Ponudbo.

Ponudbena navodila

Ponudbena navodila so lahko podana kot »nekonkurenčna« ali »konkurenčna«, in sicer:

- **Nekonkurenčno ponudbeno navodilo** je Ponudbeno navodilo, ki (i) v primeru Dolarskih obveznic ne določa razpona ob odkupu za relevantne Dolarske obveznice oziroma v primeru Evrskih obveznic ne določa donosa ob odkupu za relevantne Evrske obveznice ali (ii) v primeru Dolarskih obveznic določa razpon ob odkupu, ki je višji ali enak relevantnemu Najvišjemu razponu ob odkupu Dolarskih obveznic, oziroma v primeru Evrskih obveznic določa donos ob odkupu, ki je višji ali enak relevantnemu

Najvišjemu donosu ob odkupu Evrskih obveznic. Za vsako Nekonkurenčno ponudbeno navodilo, ne glede na to, ali spada pod zgornjo točko (i) ali (ii), se šteje, da določa Najvišji razpon ob odkupu Dolarskih obveznic za Dolarske obveznice oziroma Najvišji donos ob odkupu Evrskih obveznic za Evrske obveznice; in

- **Konkurenčno ponudbeno navodilo** je Ponudbeno navodilo, ki v primeru Dolarskih obveznic določa razpon ob odkupu, ki je nižji od Najvišjega razpona ob odkupu Dolarskih obveznic, oziroma v primeru Evrskih obveznic določa donos ob odkupu, ki je nižji od Najvišjega donosa ob odkupu Evrskih obveznic. V primeru Dolarskih obveznic se razponi ob odkupu lahko določajo le v razmakih po 1 bazično točko pod relevantnim Najvišjim razponom ob odkupu Dolarskih obveznic pri takšnih Konkurenčnih ponudbenih navodilih oziroma v primeru Evrskih obveznic se donosi ob odkupu lahko določajo le v razmakih po 0,01 % pod relevantnim Najvišjim donosom ob odkupu Evrskih obveznic pri takšnih Konkurenčnih ponudbenih navodilih.

Vrstni red

Če Izdajatelj sprejme Obveznice iz katere koli Serije v odkup v skladu z relevantno Ponudbo in skupni nominalni znesek Obveznic takšne Serije, ki so bile veljavno ponujene v skladu z Nekonkurenčnim ponudbenim navodilom (kot opredeljeno zgoraj) presega Sprejeti znesek serije, namerava Izdajatelj takšne Obveznice sprejeti v odkup (pod pogojem, da bo na Datum poravnave ali pred tem Pogoj novega financiranja izpolnjen ali se mu bo Izdajatelj odrekel) proporcionalno, tako da skupni nominalni znesek takšnih Obveznic, sprejetih v odkup, ne bo presegal relevantnega Sprejetega zneska serije. V takšnem primeru bo pri Dolarskih obveznicah Razpon kliringa Dolarskih obveznic enak Najvišjemu razponu ob odkupu Dolarskih obveznic in pri Evrskih obveznicah Donos ob odkupu Evrskih obveznic enak Najvišjemu donosu ob odkupu Evrskih obveznic ter Izdajatelj v odkup ne bo sprejel nobenih Obveznic takšne Serije, ponujenih v skladu s Konkurenčnim ponudbenim navodilom (kot opredeljeno zgoraj).

Če (za razliko od zgornjega odstavka) skupni znesek Obveznic katere koli Serije, ki so bile veljavno ponujene

- (i) v skladu z Nekonkurenčnim ponudbenim navodilom in
- (ii) v skladu s Konkurenčnim ponudbenim navodilom, ki v primeru Dolarskih obveznic določa razpon ob odkupu, ki je višji ali enak relevantnemu Razponu kliringa Dolarskih, obveznic oziroma v primeru Evrskih obveznic določa donos ob odkupu, ki je višji ali enak relevantnemu Donosu ob odkupu Evrskih obveznic,

presega relevantni Sprejeti znesek serije, Izdajatelj namerava (pod pogojem, da bo na Datum poravnave ali pred tem Pogoj novega financiranja izpolnjen ali se mu bo Izdajatelj odrekel) v odkup sprejeti

- (A) najprej vse Obveznice takšne Serije, ponujene v skladu z Nekonkurenčnim ponudbenim navodilom, v celoti;
- (B) na drugem mestu vse Obveznice takšne Serije, ponujene v skladu s Konkurenčnim ponudbenim navodilom, ki v primeru Dolarskih obveznic določa razpon ob odkupu nad relevantnim Razponom kliringa Dolarskih obveznic, in/ali (kot je ustrezno) v primeru Evrskih obveznic določa donos ob odkupu nad relevantnim Donosom ob odkupu Evrskih obveznic, v celoti, in
- (C) na tretjem mestu vse Obveznice takšne Serije, ki so v primeru Dolarskih obveznic ponujene po relevantnem Razponu kliringa Dolarskih obveznic in/ali (kot je ustrezno) v primeru Evrskih obveznic ponujene po relevantnem Donosu ob odkupu Evrskih obveznic, proporcionalno, tako da skupni nominalni znesek Obveznic takšne Serije, sprejet v odkup, ne bo presegal Sprejetega zneska serije.

V izogib dvomu velja, da Izdajatelj ne bo sprejel kakršnih koli Obveznic, ki so v primeru Dolarskih obveznic ponujene v odkup z razponom ob odkupu, ki je nižji od relevantnega Razpona kliringa Dolarskih obveznic,

oziroma v primeru Evrskih obveznic ponujene v odkup z donosom ob odkupu, ki je nižji od relevantnega Donosa ob odkupu Evrskih obveznic.

Sodelovanje v Ponudbah

Imetniki obveznic, ki želijo sodelovati v Ponudbi in biti upravičeni do prejema Kupnine (in Plačila Natečenih obresti) v skladu z relevantno Ponudbo, morajo veljavno ponuditi svoje Obveznice v odkup, tako, da poskrbijo, da Agent za informacije in odkup do izteka Ponudbenega roka prejme veljavno Ponudbeno navodilo za njihove Obveznice.

POMEMBNO OBVESTILO ZA IMETNIKE OBVEZNIC DEPOSITORY TRUST COMPANY (DTC) V SKLADU S PRAVILOM 144A (RULE 144A) – Ponudbe za Dolarske obveznice se ne izvajajo na način, kot je ustrezen za postopek odkupa pri DTC. Za sodelovanje v Ponudbah za Dolarske obveznice mora imetnik obveznic DTC v skladu s pravilom 144A (ISIN kodi: US831594AD88 za Dolarske obveznice 2023 / US831594AG10 Za Dolarske obveznice 2024) takšne Dolarske obveznice imeti v lasti prek Neposredno udeleženega sistemskega člana v Euroclear/Clearstream ali urediti prenos svojih Dolarskih obveznic tako, da jih ima v lasti prek Neposredno udeleženega sistemskega člana. Za imetnike obveznic Euroclear/Clearstream v skladu s predpisom S (Regulation S) (ISIN kodi: XS0927637818 za Dolarske obveznice 2023 / XS0982709221 za Dolarske obveznice 2024) veljajo običajni postopki odkupa Euroclear/Clearstream.

POMEMBNO OBVESTILO ZA IMETNIKE EVRSKIH OBVEZNIC – Ponudbe za Evrske obveznice se ne izvajajo na način, kot je ustrezen za postopek odkupa pri KDD. Za sodelovanje v Ponudbi za Evrske obveznice mora imetnik Evrskih obveznic takšne Evrske obveznice imeti v lasti prek Neposredno udeleženega sistemskega člana v Euroclear/Clearstream ali urediti prenos svojih Evrskih obveznic tako, da jih ima v lasti prek Neposredno udeleženega sistemskega člana. Za imetnike, ki imajo Evrske obveznice v lasti prek Neposredno udeleženega sistemskega člana v Euroclear/Clearstream, veljajo običajni postopki odkupa Euroclear/Clearstream.

Ponudbena navodila za Dolarske obveznice morajo biti oddana upoštevaje najnižji nominalni znesek Dolarskih obveznic relevantne Serije, vsaj v višini minimalne denominacije relevantne Serije Dolarskih obveznic (kar je 200.000 USD), in so lahko nad tem zneskom oddane za večkratnik zneska 1.000 USD. Ponudbena navodila za Evrske obveznice morajo biti oddana upoštevaje najnižji nominalni znesek Evrskih obveznic relevantne Serije, vsaj v višini minimalne denominacije relevantne Serije Evrskih obveznic (kar je 1.000 EUR), in so lahko nad tem zneskom oddane za večkratnik zneska 1.000 EUR.

Ponudbena navodila morajo biti ločena za vsakega končnega imetnika posamezne Serije in za vsako Serijo posebej.

V primeru vrstnega reda bo Izdajatelj sprejel veljavne ponudbe Obveznic po vrstnem redu le, če zaradi takšnega vrstnega reda Imetnik obveznic ne bo prenesel Obveznic Izdajatelju v skupnem nominalnem znesku, ki je manjši od najnižjega nominalnega zneska relevantne Serije (kar je 200.000 USD za Dolarske obveznice in 1.000 EUR za Evrske obveznice). Poleg tega bo Izdajatelj sprejel veljavno ponudbo Dolarskih obveznic po vrstnem redu le, če zaradi takšnega vrstnega reda relevantnemu Imetniku obveznic ne bo ostal znesek Dolarskih obveznic (skupni nominalni znesek Dolarskih obveznic v skladu z relevantnim Ponudbenim navodilom, ki v skladu z vrstnim redom ni sprejet), ki je manjši od nominalnega zneska ene Obveznice relevantne Serije (200.000 USD za Dolarske obveznice).

Ponudbena navodila so nepreklicna, razen v omejenih primerih, opisanih v Ponudbenem memorandumu.

Izdajatelj nima nikakršne obveznosti sprejeti v odkup katerih koli Obveznic, ponujenih v skladu z relevantno Ponudbo. Izdajatelj ima izključno in absolutno diskrecijsko pravico iz kakršnega koli razloga zavrniti ponudbe za odkup Obveznic in nima nobene obveznosti Imetnikom obveznic podajati kakršnih koli razlogov ali

obrazložitev za zavrnitev sprejema ponujenih Obveznic v odkup. Ponudbe za odkup Obveznic so na primer lahko zavrnjene, če zadevna Ponudba preneha veljati, če Pogojev novega financiranja ni izpolnjen, če zadevna Ponudba ni v skladu z zahtevami določene jurisdikcije ali iz katerega koli drugega razloga.

Okvirna časovnica Ponudb

Dogodek	Datum in ura
<i>Začetek podaje Ponudb</i>	9. februar 2022
<i>Ponudbeni rok</i>	15. februar 2022 ob 17:00 (po srednjeevropskem času)
<i>Objava okvirnih Sprejetih zneskov serije, Razponov kliringa Dolarskih obveznic in Donosov ob odkupu Evrskih obveznic in okvirnega vrstnega reda</i>	16. februar 2022 ob ali okrog 13:00 (po srednjeevropskem času), kar se lahko brez obvestila spremeni
<i>Datum določitve kupnine in Čas določitve kupnine za Dolarske obveznice</i>	16. februar 2022 ob ali okrog 14:30 (po srednjeevropskem času)
<i>Objava rezultatov in določitve kupnine</i>	Takoj ko je mogoče po Času določitve kupnine
<i>Datum poravnave</i>	23. februar 2022

Izdajatelj lahko v skladu s svojo izključno in absolutno diskrecijsko pravico kadar koli podaljša, ponovno odpre, spremeni, se odreče kateremu koli pogoju in/ali odpove katero koli Ponudbo (v skladu z veljavnim pravom in kot je določeno v Ponudbenem memorandumu), zgoraj navedene ure in datumi pa so določeni ob upoštevanju izključne in absolutne diskrecijske pravice Izdajatelja, da podaljša, ponovno odpre, spremeni in/ali odpove katero koli Ponudbo.

*Imetnikom obveznic se priporoča, da pri banki, borznem ali drugem posredniku, prek katerega imajo Obveznice, preverijo, kdaj pred roki, določenimi zgoraj in v Ponudbenem memorandumu, bi takšen posrednik moral prejeti nalog s strani Imetnika obveznic, da lahko Imetnik obveznic sodeluje oziroma (v omejenih primerih, kjer je dovoljen preklic) prekliče svoj nalog za sodelovanje v kateri koli Ponudbi. **Roki pri katerih koli posrednikih in vsakem klirinškem sistemu za oddajo Ponudbenih navodil bodo postavljeni pred roki, ki so navedeni zgoraj in v Ponudbenem memorandumu.***

Če ni navedeno drugače, bodo obvestila v zvezi s Ponudbami (i) objavljena na spletni strani Luksemburške borze na naslovu www.bourse.lu in na spletni strani Ljubljanske borze na naslovu seonet.ljse.si in (ii) poslana klirinškemu sistemu za posredovanje Neposrednim udeležencem. Takšna obvestila so lahko objavljena tudi na strani Reuters Insider Screen in/ali v obliki obvestila za javnost na Podatkovnih portalih. Kopije vseh takšnih objav, sporočil za javnost in obvestil so na zahtevo na voljo tudi pri Agentu za informacije in odkup, podatki za stik pa so navedeni spodaj. Pri pošiljanju obvestil klirinškim sistemom lahko pride do precejšnjih zamud, zato se Imetnike obveznic poziva, naj se za obvestila v času trajanja Ponudb obrnejo na Agenta za informacije in odkup. Imetniki obveznic lahko informacije pridobijo tudi od Organizatorjev, podatki za stik pa so navedeni spodaj.

Imetnikom obveznic se priporoča, da pozorno preberejo Ponudbeni memorandum, v katerem so navedene vse podrobnosti in informacije o postopkih za sodelovanje v Ponudbah.

Organizatorji so Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Erste Group Bank AG in J.P. Morgan SE, Agent za informacije in odkup pa je Lucid Issuer Services Limited.

Vprašanja in prošnje za pomoč v zvezi s Ponodbami se lahko naslovijo na katerega koli Organizatorja.

Organizatorji

Barclays Bank Ireland PLC

One Molesworth Street
Dublin 2
Irska DO2 RF29

Za Liability Management Group
Elektronski naslov: eu.lm@barclays.com

V ZDA:

Brezplačno: +1 (800) 438 3242
Na stroške prejemnika klica: +1 (212) 528
7581

**Crédit Agricole Corporate and
Investment Bank**

12, place des Etats-Unis, CS 70052
92547 Montrouge Cedex
Francija

Telefon: +44 20 7214 5733
Za Liability Management
Elektronska pošta:

liability.management@ca-cib.com

V ZDA:

Brezplačno: +1 866-807-6030
Na stroške prejemnika klica: +1 212-261-
7802

Erste Group Bank AG

Am Belvedere 1 1100 Dunaj
Avstrija

Telefon: +43 (0)5 0100 84054
Za: OU 0196 0604 FIG a. SSA Capital
Markets
Elektronski naslov:
FISyndicate0604@erstegroup.com

BNP Paribas

16, boulevard des Italiens
75009 Paris
Francija

Telefon: +33 1 55 77 78 94
Za Liability Management Group
Elektronski naslov

liability.management@bnpparibas.com

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Mainzer Landstr. 11-17
60329 Frankfurt am Main
Nemčija

Telefon: +44 20 7545 8011
Za Liability Management Group

V ZDA:

Brezplačno: +1 (866) 627 0391
Brezplačno: +1 (212) 250 2955

J.P. Morgan SE

Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main

Nemčija
Telefon: +44 20 7134 2468
Za Liability Management

Elektronski naslov em_europe_lm@jpmorgan.com

Vprašanja in prošnje za pomoč v zvezi z dostavo Ponudbenih navodil se lahko naslovijo na Agentu za informacije in odkup. Tudi Ponudbeni memorandum ali povezane dokumente je mogoče brezplačno pridobiti pri Agentu za informacije in odkup.

Agent za informacije in odkup

Lucid Issuer Services Limited

The Shard
32 London Bridge Street
London SE1 9SG
Združeno kraljestvo

Telefon: + 44 20 7704 0880
Elektronski naslov: slovenia@lucid-is.com
Za: Jacek Kusion / David Shilson
Spletna stran: <https://deals.lucid-is.com/slovenia>

OMEJITEV ODGOVORNOSTI: To obvestilo je treba brati skupaj s Ponudbenim memorandumom. To obvestilo in Ponudbeni memorandum vsebujeta pomembne informacije, ki jih je treba pred odločanjem glede Ponudb skrbno prebrati. Če niste prepričani glede vsebine tega obvestila ali Ponudbenega memoranduma ali tega, kaj bi storili, vam priporočamo, da za finančni in pravni nasvet, tudi glede morebitnih davčnih posledic, vprašate neposredno svojega borznega posrednika, upravljavca pri banki, pravnika, računovodjo ali drugega neodvisnega finančnega ali pravnega svetovalca. Vsak posameznik, s čigar Obveznicami v njegovem imenu upravlja borzni posrednik, banka, skrbnik ali drug pooblaščenec ali posrednik, se mora za sodelovanje v Ponudbah obrniti nanj. Organizatorji, Agent za informacije in odkup ali Izdajatelj ne izdajajo nobenih priporočil glede tega, ali naj Imetniki obveznic ponudijo Obveznice v odkup v skladu s Ponudbami.

OMEJITVE PONUJANJA IN RAZDELJEVANJA

To obvestilo in Ponudbeni memorandum ne predstavljata ponudbe za nakup ali pridobivanja ponudbe za prodajo Obveznic (in Obveznice v Ponudbah ne bodo sprejete, če so ponujene s strani Imetnikov obveznic) v kakršnih koli okoliščinah, v katerih bi bila takšna ponudba ali pridobivanje nezakonita. V jurisdikcijah, kjer je v skladu z zakoni o vrednostnih papirjih, t. i. predpisi »blue sky« ali drugimi zakoni zahtevano, da Ponudbo poda borzni posrednik z licenco, in je v takšni jurisdikciji kateri koli Organizator ali katera koli povezana oseba Organizatorjev takšen borzni posrednik z licenco, se v takšni jurisdikciji šteje, da je Ponudbo podal takšen Organizator oziroma povezana oseba v imenu Izdajatelja.

Razdeljevanje tega obvestila in Ponudbenega memoranduma je lahko v določenih jurisdikcijah po zakonu prepovedano. Izdajatelj, Organizatorji in Agent za informacije in odkup zahtevajo, da se osebe, ki prejmejo to obvestilo ali Ponudbeni memorandum, seznanijo s takšnimi omejitvami in jih upoštevajo.

Združene države Amerike

To obvestilo in Ponudbeni memorandum ne predstavljata ponudbe za nakup ali prodajo ali pridobivanja ponudbe za prodajo ali nakup katerih koli Novih obveznic ali drugih vrednostnih papirjev v Združenih državah Amerike. Vrednostni papirji se ne smejo ponujati ali prodajati v Združenih državah Amerike, če niso registrirani ali oproščeni registracije v skladu z ameriškim Zakonom o vrednostnih papirjih iz leta 1933 (*United States Securities Act of 1933*), s spremembami (»**Ameriški zakon o vrednostnih papirjih**«). Nove obveznice niso bile in ne bodo registrirane skladno z Ameriškim zakonom o vrednostnih papirjih ali zakonom o vrednostnih papirjih katere koli druge zvezne države ali jurisdikcije ZDA in se ne smejo neposredno ali posredno ponujati ali prodajati v Združenih državah Amerike, razen v primerih, kjer veljajo oprostitev, ali v transakcijah, za katere ne veljajo registracijske zahteve v skladu z Ameriškim zakonom o vrednostnih papirjih in veljavnimi državnimi zakoni o vrednostnih papirjih.

Italija

Ponudbe, to obvestilo, Ponudbeni memorandum in kateri koli drug dokument ali gradivo v zvezi s Ponudbami ni bilo predloženo v postopek registracije pri italijanskem organu *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (»**CONSOB**«) v skladu z italijanskimi zakoni in predpisi. Vsaka Ponudba se v Italiji izvaja kot ponudba, za katero veljajo izjeme v skladu s členom 101-bis odstavkom 3-bis Zakonodajnega dekreta št. 58 z dne 24. februarja 1998, s spremembami (»**Italijanski zakon o finančnih storitvah**«) in členom 35-bis odstavkom 4 Uredbe CONSOB št. 11971 z dne 14. maja 1999, s spremembami. Imetniki ali končni imetniki Obveznic, ki se nahajajo v Italiji, lahko Obveznice ponudijo v odkup v skladu s Ponudbami prek pooblaščenih oseb (kot so investicijske družbe, banke ali finančni posredniki, ki imajo dovoljenje za izvajanje takšnih dejavnosti v Republiki Italiji v skladu z Italijanskim zakonom o finančnih storitvah, Uredbo CONSOB št. 20307 z dne 15. februarja 2018, s spremembami, in Zakonodajnim dekretom št. 385 z dne 1. septembra 1993, s spremembami) in v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi ali z zahtevami, ki jih predpiše CONSOB ali kateri koli drug italijanski organ.

Vsak posrednik mora spoštovati veljavne zakone in predpise glede obveznosti obveščanja svojih strank v zvezi z Obveznicami in Ponudbami.

Združeno kraljestvo

Posredovanje tega obvestila, Ponudbenega memoranduma in katerih koli drugih dokumentov ali gradiv v zvezi s Ponudbami se ne izvaja za namene 21. člena Zakona o finančnih storitvah in trgih iz leta 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) (»**FSMA**«) in takšni dokumenti in/ali gradiva niso bili odobreni s strani pooblaščenih oseb za namene 21. člena FSMA. Zatorej se takšni dokumenti in/ali gradiva ne razdeljujejo in se ne smejo posredovati širši javnosti v Združenem kraljestvu. Posredovanje takšnih dokumentov in/ali gradiv je lahko oproščeno omejitev finančne promocije iz 21. člena FSMA v skladu s 34. členom *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* (»**Odlok o finančni promociji**«) ali na podlagi dejstva, da je takšno posredovanje namenjeno le osebam, katerim se ti dokumenti in/ali gradiva lahko zakonito posredujejo v skladu z Odlokom o finančni promociji.

Francija

To obvestilo, Ponudbeni memorandum in katero koli drugo ponudbeno gradivo v zvezi s Ponudbami se sme razdeljevati v Franciji le dobro poučenim vlagateljem (*investisseurs qualifiés*), kot so opredeljeni v 2. členu točki (e) Uredbe (EU) 2017/1129 (»Uredba o prospektu«). To obvestilo, Ponudbeni memorandum in katero koli drugo ponudbeno gradivo ni bilo in ne bo predloženo v postopek registracije ali odobreno s strani francoskega organa *Autorité des Marchés Financiers*.

Belgija

To obvestilo, Ponudbeni memorandum ali kateri koli drugi dokumenti ali gradiva v zvezi s Ponudbami niso bili in ne bodo predloženi v postopek registracije in Ponudbeni memorandum in kateri koli drugi dokumenti ali gradiva v zvezi s Ponudbami niso bili in ne bodo odobreni s strani belgijskega organa za finančne storitve in trge (*Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/Autorité des Services et Marchés Financiers*). Ponudbe zato v Belgiji ne smejo biti podane kot javni prevzemne ponudbe (*openbaar overnamebod/offre publique d'acquisition*), kot je opredeljeno v 3. členu belgijskega zakona z dne 1. aprila 2007 o javnih prevzemnih ponudbah (»**Belgijski zakon o prevzemih**«), razen v primerih oprostitev za zasebno prodajo.

Ponudbe so podane izključno v skladu z veljavnimi oprostitevami za zasebno prodajo. Zato se Ponudbe ne smejo oglaševati, ne bodo podaljšane in to obvestilo, Ponudbeni memorandum in kateri koli drugi dokumenti ali gradiva v zvezi s Ponudbami se niso in se ne bodo neposredno ali posredno razdeljevali ali omogočali kateri koli osebi v Belgiji, razen (i) dobro poučenim vlagateljem v smislu 2. člena točke (e) Uredbe o prospektu in (ii) v primerih, kot je določeno v 4. odstavku 6. člena Belgijskega zakona o prevzemih.