

PRÁVA A POVINNOSTI SPOLUPRACUJÚCEHO DÍLERA

1. Práva Spolupracujúceho dílera

- a. Spolupracujúci díler (ďalej len „SD“) má právo zúčastňovať sa na primárnom a sekundárnom trhu štátnych cenných papierov organizovanom ARDAL (ďalej len „ŠCP“) s výnimkou predkladania nekonkurenčných ponúk.
- b. SD má právo používať titul „Spolupracujúci díler štátnych cenných papierov Slovenskej republiky“.
- c. SD má právo obchodovať štátne cenné papiere na platforme pre sekundárny trh MTS Slovakia.
- d. Tieto privilégiá nemožno postúpiť ani rozšíriť na tretiu stranu.

2. Povinnosti Spolupracujúcich dílerov

- a. SD sa zúčastňuje aukcií ŠCP nezávisle od ostatných účastníkov aukcií.
- b. SD podporuje likviditu na sekundárnom trhu ŠCP a musí sa zdržať aktivít, ktoré sú v rozpore s týmto záväzkom.
- c. SD kótuje ceny benchmarkových emisií štátnych dlhopisov u hlavných poskytovateľov trhových údajov a zúčastňuje sa pri tvorbe cien.
- d. SD propaguje ŠCP aj organizovaním prezentácií a stretnutí s investormi.
- e. SD vykonáva analýzy ŠCP a ekonomiky Slovenska. Výsledky aktívne sprístupňuje klientom, investorom a ARDAL. SD poskytuje ARDAL trhové informácie na základe požiadania ARDAL.
- f. SD informuje ARDAL o vývoji na finančných trhoch a o špecifickom vývoji, ktorý môže ovplyvniť ŠCP a z nich odvodené finančné nástroje a produkty.
- g. SD posiela ARDAL výkazy o ich obchodovaní na primárnom a sekundárnom trhu vo formáte Euro Market Activity Report („EMAR“). Na požiadanie ARDAL spolupracuje pri audite týchto výkazov.

3. Vyhodnotenie výkonnosti a sankcie

- a. ARDAL vyhodnocuje plnenie povinností, obchodné správanie a výkonnosť SD podľa kritérií uvedených v bode 5. Za týmto účelom je SD povinný na požiadanie dodávať ARDAL údaje a informácie.
- b. Ak SD nespĺňa jednu alebo viac povinností, ARDAL túto skutočnosť písomne oznámi danému SD. ARDAL dohodne s SD dobu, po uplynutí ktorej SD môže preukázať, že funguje plne v súlade s povinnosťami. Ak podľa vyhodnotenia ARDAL nie je deklarovaná spôsobilosť fungovať v súlade s povinnosťami splnená, môže ARDAL na neurčitú dobu pozastaviť práva daného SD. O tejto skutočnosti musí ARDAL informovať predmetného SD bez zbytočného odkladu písomnou formou.
- c. ARDAL môže získavať informácie o obrate a trhovom podiele na obchodovaní so ŠCP jednotlivých SD aj z iných zdrojov.

4. Dôvernosť informácií

- a. ARDAL považuje informácie dodávané SD a získavané od SD za dôverné.
- b. ARDAL môže publikovať prostredníctvom médií alebo zverejniť na webovom sídle ARDAL údaje len v agregovanej štatistickej podobe.

5. Kritéria hodnotenia Spolupracujúceho diera

I. Primárny trh štátnych cenných papierov

Podiel z predaných ŠCP (dlhopisov a ŠPP) v aukciách vážený splatnosťou v sledovanom období.

Vyhodnocovanie tohto kritéria sa realizuje na základe individuálnych výsledkov aukcií.

Váha tohto kritéria na celkovom hodnotení predstavuje 50 %.

II. Sekundárny trh štátnych cenných papierov MTS kótovanie

Podiel hodnotenia jednotlivého SD na súčte hodnotení všetkých primárnych a spolupracujúcich dierov.

Vyhodnocovanie tohto kritéria sa realizuje na základe reportov z MTS.

Hodnotenie jednotlivého SD sa vypočíta podľa vzorca:

$$\text{hodnotenie SD} = \frac{\text{doba kótovania} * \text{hodnota kotácie}}{\text{spread}}$$

kde **doba kótovania** = priemerná doba v hodinách denne, počas ktorej SD kótoval všetky dlhopisy zo všetkých košov podľa rozhodnutia MTS komisie,

hodnota kotácie = priemerná hodnota kótovania v miliónoch EUR pre dlhopisy, ktoré SD kótoval,

spread = priemerný denný spread v cene pre dlhopisy, ktoré SD kótoval.

Pokiaľ SD nekótuje všetky dlhopisy v daný deň, do priemeru doby kótovania za daný deň vstúpi za nekótovaný dlhopis hodnota nula, čo zníži priemernú dobu kótovania za daný deň. Zvýhodnený tak bude dier, ktorý bude kótovať väčší počet dlhopisov. 3 | 6

Ak bude priemerná hodnota kotácie pre akýkoľvek dlhopis v daný deň vyššia ako 10 mil. eur, uplatní sa vo výpočte strop 10 mil. eur.

Váha tohto kritéria na celkovom hodnotení predstavuje 20 %.

Vzhľadom na to, že SD nemá povinnosť kótovať na platforme MTS, hodnotenie tejto kategórie môže byť v niektorých prípadoch nulové.

III. Sekundárny trh štátnych cenných papierov - obchody

Podiel na obchodoch so ŠCP na sekundárnom trhu.

Vyhodnocovanie tohto kritéria sa realizuje na základe údajov z EMAR reportov, v súlade s bodom 2 (j) týchto Práv a povinností.

Váha tohto kritéria na celkovom hodnotení predstavuje 10 %.

IV. Money market kreditná linka

ARDAL odporúča SD stanoviť Money-Market kreditnú linku na Slovenskú republiku pre operácie na finančnom trhu v minimálnej hodnote 100 mil. Eur so splatnosťou minimálne 14 dní a poskytnúť ARDAL dvojcestnú kotáciu na úrovni medzibankového trhu pre depozitá na požiadanie.

Podiel hodnotenia jednotlivého SD na súčte hodnotení všetkých primárnych a spolupracujúcich dilerov.

Vyhodnocovanie tohto kritéria sa realizuje na základe skutočne poskytnutých money market pôžičiek a ponúkaných kotácií.

Hodnotenie jednotlivého SD bude závisieť od jeho zaradenia do jednej z 3 skupín: 1 – ARDAL je veľmi spokojná s plnením kritéria (2 body), 2 - ARDAL je priemerne spokojná s plnením kritéria (1 bod) a 3 - ARDAL nie je spokojná s plnením kritéria (0 bodov). Celkové percentuálne hodnotenie tejto kategórie bude výsledkom podielu bodov daného SD na súčte bodov všetkých primárnych a spolupracujúcich dilerov.

Váha tohto kritéria na celkovom hodnotení predstavuje 10 %.

V. Podpora emitenta - poskytovanie kvalitatívnych informácií, výskumu, preferencií pred aukciou, včasné zasielanie EMAR reportu obsahujúceho pravdivé údaje, spolupráca pri spätných nákupoch ŠCP a podpora v prípade neočakávaných udalostí

Podiel hodnotenia jednotlivého SD na súčte hodnotení všetkých primárnych a spolupracujúcich dilerov.

Vyhodnocovanie tohto kritéria sa realizuje na základe kvalitatívneho zhodnotenia zo strany ARDAL.

Hodnotenie jednotlivého SD bude závisieť od jeho zaradenia do jednej z 3 skupín: 1 – ARDAL je veľmi spokojná s plnením kritéria (2 body), 2 - ARDAL je priemerne spokojná s plnením kritéria (1 bod) a 3 - ARDAL nie je spokojná s plnením kritéria (0 bodov). Celkové percentuálne hodnotenie tejto kategórie bude výsledkom podielu bodov daného SD na súčte bodov všetkých primárnych a spolupracujúcich dilerov.

Váha tohto kritéria na celkovom hodnotení predstavuje 10 %.

Poznámka:

- ♦ sledovaným obdobím je časové obdobie od 01.01. kalendárneho roka do 31.12. kalendárneho roka

RECOGNIZED DEALER RIGHTS AND DUTIES

1. Recognized Dealer's Rights

- a. The Recognized Dealer (hereinafter as the "RD") has the right to participate on the primary and secondary market with government debt securities that is organized by ARDAL (hereinafter as the "GDS"), except submitting of the non-competitive bids.
- b. The RDs has the right to use the title 'Recognized Dealer of the Slovak Government Debt Securities'.
- c. The RD has the right to trade the government debt securities at the secondary market platform MTS Slovakia.
- d. The privileges do not apply to, and cannot be extended to, third parties.

2. Recognized Dealer's Duties

- a. The RD shall participate in an issue independently of other participants in auctions.
- b. The RD shall support a liquid secondary market in the GDS and shall abstain from activities incompatible with this obligation.
- c. The RD shall quote prices for benchmark issues on screens of major data providers, they shall promote price discovery and shall be market makers on the designated electronic trading system.
- d. The RD shall promote the GDS, for example by organising presentations for or meetings with investors.
- e. The RD shall conduct analysis on the GDS and the Slovak economy. Findings shall be made available to clients and to the ARDAL. The RD shall provide specific analysis support at the ARDAL's request.
- f. The RD shall inform the ARDAL of developments in the financial markets and specific developments affecting the GDS and related products.
- g. The RD shall submit the primary and secondary market trade reports in accordance with the Euro Market Activity Report (hereinafter as "EMAR"). If requested by the ARDAL the PD shall co-operate in an audit of these reports.

3. Assessment of Performance and Sanctions

- a. The ARDAL evaluates the RD's fulfilment of duties, trading behaviour and performance according to the criteria stated in the article 5. The RD are obliged to provide respective information for that purpose at the request of the ARDAL.
- b. If the RD fails to meet one or more obligations, the ARDAL brings that fact to the attention of the RD concerned in writing. The ARDAL shall communicate to the RD concerned a period of time within which the RD can demonstrate that he complies in full with his obligations. If, at the ARDAL's discretion, the envisaged compliance is not realised within that period, the ARDAL has the right to suspend privileges for the RD concerned. The ARDAL shall inform the RD concerned without delay in written form.
- c. ARDAL can obtain information on turnover and market share in trading with GDS of individual PDs from other sources as well.

4. Confidentiality

- a. The ARDAL shall treat information provided by the RD confidentially and vice versa.
- b. The ARDAL shall only publish or make public information at the level of aggregated statistics via its website.

5. Recognized dealers' evaluation criteria

I. Primary market of Government debt securities

The share of GDS (government bonds as well as treasury bills) sold in auctions weighted by maturity during the time period.

The evaluation of this criterion is based on individual auction results.

The weight of this criterion on total evaluation is 50%.

II. Secondary market of Government debt securities – MTS quoting

The share of performance points of particular RD on sum of performance points of all Primary and Recognized Dealers.

The evaluation of this criterion is based on MTS reports.

The performance points of particular RD will be calculated by the formula:

$$\text{Performance Points of RD} = \frac{\text{Quoting Time} * \text{Quoting Size}}{\text{Spread}}$$

where **Quoting Time** = average daily RD's quoting time in hours of all bonds from all baskets according to the decision of the MTS committee,

Quoting Size = average daily quoting size in EUR million for bonds quoted by RD,

Spread = average daily bond price spread quoted by RD in per cent.

If the SD is not quoting all bonds in particular day, a zero value will enter into the formula for average daily quoting time calculation for bonds that the SD was not quoting. This will decrease overall average daily quoting time for that day. Therefore, the dealer that will quote more bonds will have higher value for "quoting time" parameter.

If the average quoting size of any bond for any day will be higher than EUR 10 million, only EUR10 million cap will enter into the calculation formula.

The weight of this criterion on total evaluation is 20%.

Because of the fact that the Recognized dealer has not the duty to quote on MTS the performance in this category can in some cases be zero.

III. Secondary market of Government debt securities – Trades

The share of GDS trades on secondary market.

The evaluation of this criterion is based on EMAR reports in line with paragraph 2 (j) of this Rights and Duties.

The weight of this criterion on total evaluation is 10%.

IV. Money market credit line

ARDAL suggests RD to set up Money-Market credit line to Slovak Republic for trades on financial market worth at least EUR 100 million with tenor at least 14 days and to provide two-way quotes at values of interbank market for deposits on demand.

The share of performance points of particular RD on sum of points of all Primary and Recognized Dealers.

The evaluation of this criterion is based on provided money market loans and quotations.

The performance points of particular RD will be based on its location in one of three groups: 1 – ARDAL is satisfied with fulfilling of the criterion (2 performance points), 2 - ARDAL is partially satisfied with fulfilling of the criterion (1 performance point) a 3 - ARDAL is not satisfied with fulfilling of the criterion (0 performance points).

The weight of this criterion on total evaluation is 10%.

V. Issuer's support – providing of qualitative information, research, pre-auction preferences, timely submission of EMAR report with accurate data, cooperation in buybacks of GDS and support in unexpected market conditions

The share of performance points of particular RD on sum of points of all Primary and Recognized Dealers.

The evaluation of this criterion is based on qualitative assessment of ARDAL.

The performance points of particular RD will be based on its location in one of three groups: 1 – ARDAL is satisfied with fulfilling of the criterion (2 performance points), 2 - ARDAL is partially satisfied with fulfilling of the criterion (1 performance point) a 3 - ARDAL is not satisfied with fulfilling of the criterion (0 performance points).

The weight of this criterion on total evaluation is 10%.

Note:

- ♦ The time period means the period from 1st January of calendar year to 31st December of calendar year.

Bratislava, January 1st, 2022