

30.6.2021

Vážený klient,

ako ste už mohli zaznamenať zo správ o vývoji bankového sektora a komunikácie príslušných regulátorov, do konca roka 2021 dôjde k zásadnej zmene metodiky výpočtu, resp. ukončeniu používania úrokových sadzieb Interbank Offered Rates (**IBOR**).

V súlade s usmernením príslušných regulátorov, centrálnych bánk a ďalších inštitúcií, vykonávajúcich bankový dohľad, prispôbujeme aj my produkty a služby v oblasti riadenia likvidity tak, že postupne ukončíme používanie sadzieb IBOR na iný druh referenčných úrokových sadzieb.

Tieto zmeny sa dotknú všetkých produktov a služieb v oblasti riadenia likvidity a klientov, ktorí tieto služby využívajú. Konkrétne pôjde produkty a služby poskytované (1) v menách USD, GBP, CHF a JPY, ktoré využívajú London Interbank Offered Rate (LIBOR) ako referenčnú sadzbu a (2) v mene EUR, ktoré využívajú LIBOR alebo Euro Overnight Index Average (EONIA) ako referenčnú sadzbu.

Na základe analýzy služieb v oblasti riadenia likvidity, ktoré Vám poskytujeme, sme identifikovali, že tieto zmeny sa dotknú aj Vás. Preto si Vás, ako nášho významného klienta, dovoľujeme vopred informovať o zmenách, ktoré sa budú týkať zostatkov účtoch v mene EUR, USD, GBP, CHF a JPY.

NOVÁ REFERENČNÁ SADZBA

Počnúc 1. októbrom 2021 budú v našich Všeobecných obchodných podmienkach všetky odkazy na jednodňovú sadzbu LIBOR, aplikovateľnú na zostatky na bežných účtoch, nahradené nižšie uvedenými sadzbami:

Mena účtu	Nová referenčná sadzba
EUR	€STR
CHF	SARON
	SCRON
USD	SOFR
	FFE
GBP	SONIA
JPY	TONAR

Zároveň za účelom minimalizácie dopadu zmien na náklady nami poskytovaných služieb, a tiež s cieľom primerane zohľadniť mechanizmus fungovania nových referenčných sadzieb, zavedieme vyrovnávaciu maržu na úrovni účtu tak, aby boli zohľadnené rozdiely medzi jednodňovými sadzbami LIBOR pre každú z vyššie uvedených mien a novú referenčnú sadzbu konkrétnej meny. Vyrovnávaciu maržu sa aplikuje spolu s príslušnou referenčnou sadzbou a bude zároveň spojená s maržou, ktorú v súčasnosti aplikujeme pri poskytovaní našich produktov, vrátane prípadných odlišností aplikovaných pre konkrétne limity zostatkov.

O podrobnostiach ohľadom zmien v dokumentácii v súvislosti s vyššie uvedeným Vás budeme informovať v ďalšej komunikácii.

ČASTO KLADENÉ OTÁZKY

Ak by ste mali ďalšie otázky ohľadom prechodu zo sadzieb IBOR na nové referenčné sadzby, odporúčame Vám nasledovný dokument (len v anglickom jazyku): <https://www.citibank.com/tts/docs/Citi-TTS-Libor-FAQ.pdf>. Tento dokument je priebežne aktualizovaný, preto Vám odporúčame sa k nemu v prípade potreby priebežne vrátiť.

Ak by ste mali ďalšie otázky, nezodpovedané v predchádzajúcej komunikácii, prosíme kontaktujte nás.

S úctou,

Citibank Europe plc, pobočka zahraničnej banky

Okrem prípadov, ktoré sú výslovne uvedené v tomto liste alebo inak písomne dohodnuté medzi vami a Citi, Citi neposkytuje nijaké vyhlásenia, záruky ani ubezpečenia, ani vám nie je povinná nič vykonať ani voči vám nezodpovedá v súvislosti s akýmkoľvek vývojom ohľadne reformy IBOR, ani Citi nie je schopná vám poradiť v súvislosti s akýmkoľvek vývojom súvisiacim s reformou IBOR alebo v súvislosti s jednotlivými produktmi / službami, ktoré by mohli byť ovplyvnené. Odporúčame vám, aby ste sa zaujímali o aktuálny vývoj v reforme IBOR, a aby ste zvažili ich dopad na vás, a to podľa potreby pomocou nezávislých odborných poradcov (finančných, daňových, účtovných, právnych alebo iných). Tento list nie je zamýšľaný ako finančné, daňové, účtovné, právne alebo iné poradenstvo, na ktoré by ste sa mali akokoľvek spoliehať.

30th of June 2021

Dear Valued Client,

You may be aware of regulatory expectations that the industry cease the use of Interbank Offered Rates (**IBORs**) ahead of such rates being discontinued or their calculation methodology substantially changed, as early as the end of 2021. In accordance with guidance published by our regulators, central banks and other supervisory authorities, we are arranging for our Liquidity Management Services products to transition away from IBORs as reference rates and onto suitable alternative reference rates before this happens. We are making the change across our Liquidity Management Services business and our client portfolio. This will apply to Liquidity Management Services products: (1) offered in USD, GBP, CHF and JPY that use a London Interbank Offered Rate (**LIBOR**) as the reference rate; and (2) offered in EUR that use LIBOR or the Euro Overnight Index Average (**EONIA**) as the reference rate.

On reviewing the Liquidity Management Services we provide you, we recognise that you will be affected by this process, so as a valued client, we are writing to notify you of upcoming changes relating to deposits on EUR, USD, GBP, CHF and JPY accounts.

ALTERNATIVE REFERENCE RATE

On 1 October 2021 all references in our general terms and conditions (such as the General Business Conditions and the List of Charges) to O/N (overnight) LIBOR applicable to balances on current accounts denominated in the below currencies will be replaced by references to the below risk free rates (RFR).

Account currency	New RFR benchmark
EUR	€STR
CHF	SARON
	SCRON
USD	SOFR
	FFE
GBP	SONIA
JPY	TONAR

Further, in order to minimise changes to the cost of our services, and to properly reflect the mechanics of the alternative reference rates, we will introduce an adjustment spread to account for the expected differences between O/N LIBOR for each of the above currencies and the RFR rate for such currency. The adjustment spread will apply in conjunction with the RFR and we will add it to the margin that we currently apply on our products – including where we apply different margins to different balance tiers.

We will notify you in due course in more detail about documentation changes reflecting the above.

FREQUENTLY ASKED QUESTIONS

We understand that you may have questions about the IBOR transition process. A full list of FAQs and our responses can be found at <https://www.citibank.com/tts/docs/Citi-TTS-Libor-FAQ.pdf>. We will update our FAQs from time to time with important information about the LIBOR transition, so we recommend that you consult these periodically.

However, please do not hesitate to contact us if you have any questions pertaining to this announcement.

Yours faithfully,

Citibank Europe plc

Other than as expressly set out in this letter or otherwise agreed in writing between you and Citi, Citi makes no representation, warranty or assurance, and does not owe you any duty, nor have any liability to you, in relation to any IBOR reform-related developments, nor is Citi able to advise you in relation to any IBOR reform-related developments or in relation to individual products/services that might be impacted. We encourage you to keep up to date with IBOR reform developments, and to consider their impact on you, using independent professional advisors (financial, tax, accounting, legal or other) as you consider necessary. This letter is not intended to be, and should not be relied upon, as financial, tax, accounting, legal or other advice.
