

SOUHRN PROGRAMU

Souhrny se skládají z povinně zveřejňovaných údajů, „Položek“. Tyto Položky jsou číslovány v částech A - E (A.1 -E.7).

Tento souhrn obsahuje veškeré Položky, které musejí být zahrnuty v souhrnu pro tento druh Dluhopisů a Emitenta. Protože některými Položkami není nutné se zabývat, v číslování Položek mohou být mezery.

I když určitá Položka musí být v souhrnu obsažena vzhledem k druhu Dluhopisů a Emitenta, je možné, že k této Položce nelze uvést žádnou relevantní informaci. V takovém případě je v souhrnu uveden krátký popis Položky s poznámkou „Neuvádí se“.

ČÁST A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Tento souhrn je nutno číst jako úvod k Základnímu prospektu a příslušným Konečným podmínkám. Jakékoliv rozhodnutí investovat do jakýchkoliv Dluhopisů by mělo být založeno na zvážení tohoto Základního prospektu jako celku, a to včetně dokumentů zahrnutých odkazem a příslušných Konečných podmínek. Bude-li v kterémkoli členském státě Evropského hospodářského prostoru předložen soudu nárok týkající se informací obsažených v Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, může být podle vnitrostátních právních předpisů členského státu Evropského hospodářského prostoru, v němž došlo ke vznesení nároku, na žalující straně požadováno, aby uhradila náklady na vyhotovení překladu Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek, a to ještě předtím, než bude zahájeno soudní řízení. Emitent nese občanskoprávní odpovědnost pouze na základě tohoto souhrnu, včetně jeho překladu, ale pouze pokud tento souhrn je zavádějící, nepřesný nebo v rozporu při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek nebo, po provedení příslušných ustanovení Směrnice 2010/73/EU v příslušném členském státě, při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek neposkytuje klíčové informace, které by pomohly investorům při rozhodování o tom, zda investovat do Dluhopisů.
A.2	Některé Tranše Dluhopisů s nominální hodnotou pod 100 000 EUR (nebo ekvivalent této částky v jiné měně) mohou být nabízeny za okolností, kdy neexistuje výjimka z povinnosti zveřejnit prospekt podle Směrnice o prospektu. Takové nabídky jsou dále označovány jako Veřejná nabídka.
	[Souhrn pro konkrétní emisi:
	[Neuvádí se – Emitent nesouhlasí s použitím Základního prospektu pro následný prodej.] [Neuvádí se – Dluhopisy nejsou nabízeny veřejnosti jako součást veřejné nabídky.] <i>Souhlas:</i> Emitent za níže uvedených podmínek souhlasí s použitím tohoto Základního prospektu v souvislosti s Veřejnou nabídkou Dluhopisů Manažerem/Manažery [, [jména konkrétních finančních zprostředkovatelů uvedených v konečných podmínkách,] [a] [jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jehož jméno je zveřejněno na internetové stránce Emitenta (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) a který je označen jako Autorizovaný nabízející ve vztahu k příslušné Veřejné nabídce,] [a jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, který je oprávněn činit takové nabídky podle Zákona o finančních službách a trzích z roku 2000, v platném znění, nebo jiných příslušných zákonů provádějících Směrnici 2014/65/EU (MiFID II) a který na své internetové stránce zveřejní následující prohlášení (do hranatých závorek se uvedou příslušné informace):
	„My, [vlozte název finančního zprostředkovatele], odkazujeme na nabídku [vlozte název příslušných Dluhopisů] (Dluhopisy) popsanou v Konečných podmínkách ze dne [vlozte datum] (Konečné podmínky) zveřejněných společností Banca IMI S.p.A. (Emitent). Protože Emitent nabízí, že udělí svůj souhlas s tím, abychom Základní prospekt (jak je definován v Konečných podmínkách) používali v souvislosti s nabídkou Dluhopisů [uveďte každý Členský stát] v Době nabídky a v souladu s ostatními podmínkami tohoto souhlasu, jak

	<i>jsou uvedeny v Základním prospektu, tímto Emitentovu nabídku přijímáme v souladu s Podmínkami Autorizovaného nabízejícího (jak jsou popsány v Základním prospektu) a potvrzujeme, že Základní prospekt používáme v souladu s tím."]</i>
	Doba nabídky: Výše uvedený souhlas Emitenta je poskytován pro Veřejné nabídky Dluhopisů v [zde uveďte dobu nabídky Dluhopisů] (Doba nabídky).
	Podmínky souhlasu: Podmínky Emitentova souhlasu [(které jsou navíc k výše uvedeným podmínkám)] jsou takové, že tento souhlas (a) platí pouze po Dobu nabídky; (b) vztahuje se pouze na použití tohoto Základního prospektu pro činění Veřejných nabídek příslušné Tranše Dluhopisů v [uveďte každý Příslušný členský stát, ve kterém příslušná Tranše Dluhopisů může být nabízena] a (c) [uveďte jiné podmínky Veřejné nabídky příslušné Tranše, jak jsou uvedeny v Konečných podmínkách].
	INVESTOR HODLAJÍCÍ NABÝT NEBO NABÝVAJÍCÍ DLUHOPISE V RÁMCI VEŘEJNÉ NABÍDKY OD AUTORIZOVANÉHO NABÍZEJÍCÍHO TAK UČINÍ (A NABÍDKY A PRODEJE TĚCHTO DLUHOPIŠŮ INVESTOROVÍ TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM BUDOU ČINĚNY) V SOULADU S PODMÍNKAMI NABÍDKY DOHODNUTÝMI MEZI TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM A TÍMTO INVESTOREM, VČETNĚ DOHOD O CENĚ, PŘÍDĚLECH, VÝDAJÍCH A VYPOŘÁDÁNÍ. AUTORIZOVANÝ NABÍZEJÍCÍ PŘÍSLUŠNÉ INFORMACE POSKYTNE V DOBĚ TÉTO NABÍDKY.]

ČÁST B – EMITENT

B.1	Název a obchodní firma Emitenta Banca IMI S.p.A.
B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení Emitent je založen jako akciová společnost (<i>società per azioni</i>) podle zákonů Italské republiky. Emitent je zapsán v Milánském obchodním rejstříku pod č. 04377700150. Jeho sídlo je na adrese Largo Mattioli 3, 20121 Milan, telefonní číslo +39 02 72611.
B.4b	Informace o trendech V souladu s podnikatelským plánem skupiny Intesa Sanpaolo na rok 2018–2021 (schváleným dne 6. února 2018 představenstvem společností Intesa Sanpaolo S.p.A.) bude Emitent sloučen do mateřské společnosti Intesa Sanpaolo S.p.A.. K datu tohoto základního prospektu dosud není známo, kdy dojde ke sloučení. Transakce během fúze by mohly způsobit nejistotu obchodních operací, zvláště pokud se jedná o společnosti, které nejsou ve spojení. Vzhledem k tomu, že společnost Intesa Sanpaolo S.p.A. je mateřskou společností Banca IMI a že fúze probíhá mezi dvěma subjekty patřícími ke stejné bankovní skupině, neočekává se, že by tato fúze měla způsobit významné nepříznivé účinky na činnost Banca IMI nebo mateřské společnosti. Neexistují žádné další známé trendy, nejistoty, požadavky, závazky nebo události, které by přiměřeně pravděpodobně mohly mít podstatný dopad na Emitentovy perspektivy pro současný fiskální rok.
B.5	Popis Skupiny Emitent je společnost patřící do bankovní skupiny Intesa Sanpaolo (dále jen „ skupina Intesa Sanpaolo “), jejíž mateřskou společností je Intesa Sanpaolo S.p.A. Skupina Intesa Sanpaolo je výsledkem sloučení společnosti Sanpaolo IMI S.p.A. se společností Banca Intesa S.p.A. s účinností od 1. ledna 2007. Bývalá bankovní skupina Banca Intesa byla před sloučením rovněž výsledkem série sloučení poté, sama vznikla v roce 1998 sloučením společností Cariplo a Ambroveneto. V roce

	1999 následovala veřejná burzovní nabídka na 70 % společnosti Banca Commerciale Italiana, která vznikla inkorporací v roce 2001. Bývalá skupina Sanpaolo IMI byla výsledkem sloučení Istituto Bancario San Paolo di Torino a Istituto Mobiliare Italiano v roce 1998 a následné integrace Banco di Napoli v roce 2000 a Gruppo Cardine v roce 2002.		
	Vydavatelem je investiční bankovní větev a společnost skupiny Intesa Sanpaolo obchodující s cennými papíry.		
B.9	Prognóza nebo odhad zisku Neuvádí se – V Základním prospektu nebyly uvedeny žádné prognózy ani odhady zisku.		
B.10	Výhrady ve zprávě auditora Neuvádí se – Žádná zpráva auditora uvedená v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.		
B.12	Hlavní vybrané historické finanční informace		
	Auditované konsolidované rozvahy a výsledovky 31. prosince 2017 a 2018 byly získány bez jakékoli úpravy z Emitentových konsolidovaných finančních výkazů ve vztahu k následujícím datům a obdobím (a jsou blíže omezeny těmito výkazy a je nutno je číst v souvislosti s těmito výkazy):		
	<i>Auditovsky ověřená konsolidovaná rozvaha za rok končící 31. prosince 2018 v porovnání s odpovídajícími údaji za rok končící 31. prosince 2017</i>		
	Aktiva	31.12.2018	31.12.2017
		[tis. EUR]	
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3	4
	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do zisku nebo ztráty	46 155 082	44 692 894
	a) finanční aktiva držena k obchodování	45 768 926	44 692 894
	b) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	-	-
	c) ostatní finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou	386 156	-
	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do ostatního úplného výsledku	17 145 107	14 473 923
	Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	100 921 959	88 254 351
	a) pohledávky za bankami	63 484 617	55 288 763
	b) půjčky zákazníkům	37 437 342	32 965 588
	Hedgingové deriváty	50 837	69 789
	Majetkové podíly	45 141	53 034
	Pozemky, budovy a zařízení	418	562
	Nehmotná aktiva	57	126
	Daňová aktiva	452 204	321 008
	a) běžná	121 648	97 068
	b) odložená	330 556	223 940
	Dlouhodobá aktiva držena za účelem prodeje a ukončované činnosti	32 838	-
	Ostatní aktiva	444 442	646 126
	Aktiva celkem	165 248 088	148 511 817
	Závazky a vlastní kapitál	31.12.2018	31.12.2017
		[v tis. EUR]	
	Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou	110 875 700	94 610 398
	a) závazky vůči bankám	83 981 662	71 615 809
	b) závazky vůči zákazníkům	20 528 242	15 195 941
	c) vydané cenné papíry	6 365 796	7 798 648
	Finanční závazky držené k obchodování	48 319 070	48 076 068
	Hedgingové deriváty	426 166	212 943

Daňové závazky	163 348	127 264
a) běžné	145 315	112 965
b) odložené	18 033	14 299
Ostatní závazky	540 041	520 617
Požitky po ukončení pracovního poměru	8 732	8 918
Rezervy na rizika a poplatky	29 327	54 673
a) poskytnuté přísliby a záruky	6 684	32 333
b) na penzijní a podobné závazky	12	12
c) ostatní rezervy	22 631	22 328
Rezervy ocenění	(229 334)	(131 168)
Přímé nástroje	1 200 000	1 200 000
Rezervy	1 568 254	1 617 916
Rezerva na emisní ážio	581 260	581 260
Základní kapitál	962 464	962 464
Vlastní kapitál připadající na podíly bez rozhodného vlivu [+/–]	-	-
Hospodářský výsledek za období / rok	803 060	670 464
Závazky a vlastní kapitál celkem	165 248 088	148 511 817
Auditorsky ověřený konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018 v porovnání s odpovídajícími údaji za rok končící 31. prosince 2017		
	31.12.2018	31.12.2017
	[tis. EUR]	
Přijaté úroky a podobné příjmy	1 138 805	1 081 963
Úrokové a podobné výdaje	(566 697)	(576 964)
Přijaté úroky netto	572 108	504 999
Příjmy z poplatků a provizí	576 828	504 943
Výdaje za poplatky a provize	(298 203)	(173 166)
Příjmy z poplatků a provizí netto	278 625	331 777
Dividendy a podobné příjmy	29 289	38 242
Zisk/[ztráta] z obchodování	546 178	493 215
Zisk/[ztráta] z hedgingu	(2100)	3812
Zisk/[ztráta] z odprodeje nebo opětovné koupě:	221 492	178 675
a) finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	16 067	(665)
b) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do ostatního úplného výsledku	206 641	198 144
c) finanční závazky	(1 216)	(18 804)
Zisky (ztráty) z ostatních finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty	22 013	-
a) finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou	-	-
b) ostatní finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou	22 013	-
Příjmy celkem	1 667 605	1 550 720
Ztráty ze snížení hodnoty / zrušení ztrát ze snížení hodnoty úvěrového rizika souvisejícího s:	26 176	(71 847)
a) finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	33 636	(71 378)
b) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do ostatního úplného výsledku	(7460)	(469)
Zisky (ztráty) ze změn smluv bez odúčtování	(4321)	-
Čisté finanční příjmy	1 689 460	1 478 873
Čisté příjmy z obchodování a pojištění	1 689 460	1 478 873
Administrativní výdaje	(522 402)	(505 757)
a) výdaje na personál	(165 598)	(165 403)
b) jiné administrativní výdaje	(356 804)	(340 354)
Čisté zvýšení rezervy pro rizika a náklady	11 925	(83)
a) poskytnuté přísliby a záruky	11 925	917

	<i>b) ostatní čisté rezervy</i> <table> <tr> <td>Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení</td><td>(254)</td><td>(1000)</td></tr> <tr> <td>Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty nehmotných aktiv</td><td>(73)</td><td>(97)</td></tr> <tr> <td>Ostatní provozní příjmy [výdaje]</td><td>4340</td><td>(15 317)</td></tr> <tr> <td>Provozní výdaje</td><td>(506 464)</td><td>(521 555)</td></tr> <tr> <td>Čisté příjmy z prodeje majetkových účastí</td><td>10 874</td><td>18 896</td></tr> <tr> <td>Zisk z pokračujících činností před zdaněním</td><td>1 193 870</td><td>976 214</td></tr> <tr> <td>Daň z příjmu</td><td>(390 810)</td><td>(305 750)</td></tr> <tr> <td>Zisk z pokračujících činností po zdanění</td><td>803 060</td><td>670 464</td></tr> <tr> <td>Zisk za období</td><td>803 060</td><td>670 464</td></tr> <tr> <td>Zisk [ztráta] přiřaditelná podílům bez rozhodného vlivu</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Zisk přiřaditelný majitelům mateřské společnosti</td><td>803 060</td><td>670 464</td></tr> </table>	Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	(254)	(1000)	Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty nehmotných aktiv	(73)	(97)	Ostatní provozní příjmy [výdaje]	4340	(15 317)	Provozní výdaje	(506 464)	(521 555)	Čisté příjmy z prodeje majetkových účastí	10 874	18 896	Zisk z pokračujících činností před zdaněním	1 193 870	976 214	Daň z příjmu	(390 810)	(305 750)	Zisk z pokračujících činností po zdanění	803 060	670 464	Zisk za období	803 060	670 464	Zisk [ztráta] přiřaditelná podílům bez rozhodného vlivu	-	-	Zisk přiřaditelný majitelům mateřské společnosti	803 060	670 464	
Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	(254)	(1000)																																	
Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty nehmotných aktiv	(73)	(97)																																	
Ostatní provozní příjmy [výdaje]	4340	(15 317)																																	
Provozní výdaje	(506 464)	(521 555)																																	
Čisté příjmy z prodeje majetkových účastí	10 874	18 896																																	
Zisk z pokračujících činností před zdaněním	1 193 870	976 214																																	
Daň z příjmu	(390 810)	(305 750)																																	
Zisk z pokračujících činností po zdanění	803 060	670 464																																	
Zisk za období	803 060	670 464																																	
Zisk [ztráta] přiřaditelná podílům bez rozhodného vlivu	-	-																																	
Zisk přiřaditelný majitelům mateřské společnosti	803 060	670 464																																	
	Prohlášení o absenci závažných nebo významných nepříznivých změn Od 31. prosince 2018 nedošlo k žádné významně nepříznivé změně vyhlídek Emitenta																																		
	Významné změny ve finanční nebo obchodní postavení Nenastala žádná významná změna ve finanční nebo obchodní pozici Vydavatele od 31. prosince 2018..																																		
B.13	Údálosti mající vliv na Emitentovu solventnost Neuvádí se – V nedávné době nedošlo k žádným událostem ve vztahu k Emitentovi, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení Emitentovy solventnosti.																																		
B.14	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny Emitent je řízen a koordinován jeho jediným akcionářem, Intesa Sanpaolo S.p.A., který je mateřskou společností bankovní skupiny Intesa Sanpaolo, jejíž je Emitent členem. V souladu s podnikatelským plánem skupiny Intesa Sanpaolo na rok 2018–2021 (schváleným dne 6. února 2018 představenstvem společnosti Intesa Sanpaolo S.p.A.) bude Emitent sloučen do mateřské společnosti Intesa Sanpaolo S.p.A.. K datu tohoto základního prospektu dosud není známo, kdy dojde ke sloučení.																																		
B.15	Hlavní činnosti Emitent je bankovní instituce založená podle zákonů Italské republiky zabývající se investičním bankovníctvím. Emitent je podnik pro investiční bankovníctví a obchodování s cennými papíry skupiny Gruppo Intesa Sanpaolo a nabízí širokou škálu služeb v oblastech kapitálových trhů, investičního bankovníctví, zvláštních úvěrů diverzifikovaným klientům, mezi které patří banky, společnosti, institucionální investoři, právnické osoby a veřejnoprávní subjekty. Podnikání Emitenta je rozčleněno do tří obchodních segmentů: <i>Globální trhy, Investiční bankovníctví a Strukturované finance</i>.																																		
B.16	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny Emitent je řízen a koordinován jeho jediným akcionářem, Intesa Sanpaolo S.p.A., který je mateřskou společností bankovní skupiny Intesa Sanpaolo, jejíž je Emitent členem. V souladu s podnikatelským plánem skupiny Intesa Sanpaolo na rok 2018–2021 (schváleným dne 6. února 2018 představenstvem společnosti Intesa Sanpaolo S.p.A.) bude Emitent sloučen do mateřské společnosti Intesa Sanpaolo S.p.A..																																		
B.17	Úvěrové ratingy Emitent získal ratingy Baa1 (dlouhodobý) a P-2 (krátkodobý) se stabilním výhledem od agentury Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (dlouhodobý) a A-2 (krátkodobý) s negativním výhledem od S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global), a BBB (dlouhodobý) a F2 (krátkodobý) s negativním výhledem od Fitch Ratings Ltd. (Fitch).																																		
	Dluhopisy vydané v rámci Programu mohou být s ratingem či bez ratingu od jakékoli nebo více výše uvedených ratingových agentur. Pokud určitá Série Dluhopisů má rating, tento rating bude uveden v																																		

	Konečných podmínkách a nemusí nezbytně být stejný jako rating přidělený příslušnou ratingovou společností Emitentovi.
	[Souhrn pro konkrétní emisi:
	Dluhopisy [získaly/mají získat] rating [uved'te rating(y) vydávaných Sérií] od [uved'te ratingovou agenturu / ratingové agentury].
	Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet Dluhopisy a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.]
	[Neuvádí se – Emitentovi ani jeho Dluhopisům nebyly přiděleny žádné ratingy na žádost nebo se spoluprací Emitenta v ratingovém procesu.]]

ČÁST C - DLUHOPISY

C.1	Druh a třída Dluhopisů
	Všechny Dluhopisy, vydány v rámci tohoto Programu, budou nést Strukturovanou úrokovou sazbu. Navíc ke Strukturované úrokové sazbě mohou Dluhopisy nést pevnou úrokovou sazbu, pevnou úrokovou sazbu na určenou dobu fixace (dále jen „pevná reset úroková sazba“) a plovoucí úrokovou sazbu.
	Dluhopisy mohou být Dluhopisy s pevnou sazbou, Dluhopisy s pevnou sazbou reset, Dluhopisy s plovoucí sazbou, Dluhopisy s nulovým kuponem, Dluhopisy s dvěma měnami nebo kombinace předchozích druhů Dluhopisů.
	Dluhopisy budou vydány ve formě na doručitele (Dluhopisy na doručitele) nebo v registrované formě (Registrované dluhopisy). Dluhopisy mohou být v definitivní formě, nebo mohou být nejdříve zastupovány jedním nebo více hromadnými cennými papíry u běžného depozitáře nebo běžného schovatele pro Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) a Clearstream Banking, S.A. (Clearstream, Luxembourg) a/nebo jiný relevantní clearingový systém. Hromadné cenné papíry mohou být vyměněny za definitivní cenné papíry za omezených okolností popsanych v příslušném hromadném cenném papíru. Navíc za určitých okolností investoři mohou také vlastnit podíly na Dluhopisech nepřímo prostřednictvím Euroclear UK & Ireland Limited vydáním zaknihovaných depozitních podílů vydaných, držných, vypořádaných a převáděných prostřednictvím CREST (CDI). CDI představují podíly v příslušných Dluhopisech, které jsou podkladem CDI; samy CDI nejsou Dluhopisy. CDI jsou nezávislé cenné papíry odlišné od Dluhopisů, jsou vytvořeny podle anglického práva a převáděny prostřednictvím CREST a vydá je CREST Depository Limited podle hromadné listiny o jednostranném právním úkonu z 25. června 2001 (ve znění pozdějších změn, dodatků a/nebo přeformulování). Majitelé CDI nebudou oprávněni obchodovat přímo s Dluhopisy.
	Dluhopisy budou odkoupeny za nominální hodnotu.
	Identifikační číslo Dluhopisů bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.
	[Souhrn pro konkrétní emisi]
	Název Dluhopisů: [•] Číslo Sérije: [•] Číslo tranše: [•] Kód ISIN: [•]

	Společný kód: [•] Příslušný clearingový systém/systémy: Dluhopisy budou vypořádány v [Euroclear a Clearstream, Luxembourg]/[•]]. [Dluhopisy budou také moci být vypořádány v CREST prostřednictvím vydání CDI.]] Dluhopisy budou zpočátku emitovány v hromadné formě [na doručitele] [registrované].] [Dluhopisy budou emitovány v konečné, registrované formě.] [Dluhopisy budou konsolidované a budou tvořit jedinou sérii s [uveďte předchozí Tranše] [v Den emise/při výměně Dočasného hromadného dluhopisu za podíly na Stálém hromadném dluhopisu v den platby [•] úroku po Dni emise, k čemuž by mělo dojít přibližně [datum]].]
C.2	Měna dluhopisů Pokud budou dodrženy všechny příslušné zákony, předpisy a směrnice, Dluhopisy mohou být vydány v jakékoli měně a platby ve vztahu k Dluhopisům mohou být činěny v měně Dluhopisů nebo ve měně a na základě měnových kurzů, na kterých se Emitent a příslušný Manažer dohodnou v době emise příslušných Dluhopisů.

	<i>[Souhrnná specifikace emise]</i>
	Dluhopisy jsou denominovány v [•]. Platby úroků z Dluhopisů budou činěny v [•]. Platby jistiny ve vztahu k Dluhopisům budou činěny v [•].]
C.5	Omezení volné převoditelnosti Pro nabídky, prodeje a převody Dluhopisů platí prodejní omezení podle příslušných zákonů v různých státech. Osoba kupující Dluhopisy je jako podmínku koupě Dluhopisů povinna učinit určité souhlasy a prohlášení.
	<i>[Souhrnná specifikace emise]</i>
	Kategorie 2 souladu s Předpisem S. TEFRA [C] [D] [neuvádí se]]
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy
	Postavení: Dluhopisy a jakékoliv příslušné Kupony tvoří přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta, disponují stejným pořadím vůči sobě navzájem (s výjimkou určitých zákonem upřednostněných závazků), ve stejném pořadí jako všechny ostatní nezajištěné závazky (kromě případných podřízených závazků) Emitenta.
	Zákaz zástavního práva: Dluhopisy nedisponují výhodou zákazu zástavního práva vůči nim.
	Závazné prohlášení: Dluhopisy disponují výhodou závazného prohlášení přibližně do 8 července 2019.
	Právo na úroky: Dluhopisy mohou nést úrok podle určení v souladu s níže uvedeným bodem C.9. Právo na zpětný odkup: Částka předčasného zpětného odkupu nebo částka konečného zpětného odkupu se určí v souladu s níže uvedeným bodem C.9.
	Zdanění: Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že pro Dluhopisy platí Podmínka 7(i), všechny platby jistiny a úroků ve vztahu k Dluhopisům budou splatné Emitentovi bez odečtů a srážek v souvislosti se srážkovými daněmi uloženými Italskou republikou nebo jakýmkoli jejím územním celkem nebo úřadem oprávněným ukládat daně nebo jinou zemí nebo jakýmkoli jejím územním celkem nebo úřadem oprávněným ukládat daně. Pokud bude učiněn jakýkoli odečet, Emitent bude povinen (kromě určitých omezených okolností, zaplatit dodatečné částky, aby nahradil takto odečtené částky. Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že pro Dluhopisy platí podmínka 8(ii), nemá Emitent povinnost navýšit jakékoliv platby ve vztahu k Dluhopisům a nebude zodpovídat nebo nebude jakýmkoli jiným způsobem povinen platit jakékoliv daně, poplatky, srážky nebo jiné platby, vzniklé v důsledku vlastnictví, převodu, předložení a vzdání se nároku na platbu, nebo vymáhání jakéhokoliv Dluhopisu a všechny platby, uskutečněné Emitentem, budou uskutečněny podle jakékoliv takové daňové, poplatkové, srážkové nebo jiné platby, která může být vyžadována, aby byla uskutečněna, zaplacená, sražena nebo odečtena..
	Všechny platby ve vztahu k Dluhopisům budou podléhat povinnosti jakékoliv srážky nebo odečtení, vyžadovaných podle “the Foreign Account Tax Compliance Act” (Zákona o výměně informací o zahraničních účtech pro účely správy daní).
	Případy porušení podmínek: Podmínky Dluhopisů budou mimo jiné obsahovat následující případy porušení:

	(a) porušení povinnosti uhradit jakoukoliv jistinu nebo úrok, splatných ve vztahu k Dluhopisům, trvajícím po určitou dobu; (b) Emitentovo neplnění nebo nedodržování jakýchkoliv jeho ostatních povinností podle Obchodních podmínek, platných po určitou dobu; (c) Emitent obecně přestane platit; a (d) události ve vztahu k insolvenční nebo likvidační Emitenta. Valná hromada Držitelů dluhopisů: Smluvní podmínky Dluhopisů budou obsahovat ustanovení o svolávání valných hromad držitelů takových Dluhopisů na projednání záležitostí, majících obecně vliv na jejich majetkový podíl. Tato ustanovení poskytují právo stanovené většinou, zavázat všechny držitele, včetně držitelů, kteří se neúčastnili a nehlasovali na příslušné valné hromadě a držitele, kteří hlasovali opačným způsobem než většina. Rozhodné právo: Anglické právo
C.9	Úrok a Zpětný odkup Úrok Dluhopisy mohou a nemusí nést úrok. Všechny Dluhopisy, emitované dle tohoto Programu, budou úročeny prostřednictvím Strukturované úrokové sazby. Navíc ke Strukturované úrokové sazbě mohou Dluhopisy nést pevnou úrokovou sazbu, pevnou reset úrokovou sazbu a plovoucí úrokovou sazbu nebo jejich kombinaci. Úroky mohou být placeny v měně denominace Dluhopisů nebo když jsou Dluhopisy denominovány ve dvou měnách, tak v takové měně a na základě takového měnového kurzu, který byl dohodnutý mezi Emitentem a příslušným Manažerem v době emise příslušných Dluhopisů. [Souhrn pro konkrétní emisi] Strukturovaná úroková sazba[y] [Úrok[y] kupní opce] Dluhopisy nesou úrok rovný produktu [ode dne vydání/od [*] do [*] (A) [●] (Nominální částka) a (B) [nižší z (i) [●] (Maximální sazba); a (ii)] [vyšší z (x) [●] (Minimální sazba) a (y)] výkonnost [Podkladového] [Koše] (Výkonnost kupní opce) znásobena [●] (Participační faktor) [[plus/mínus] marží [●] procent (Marže)]. [V závislosti na výkonnosti Podkladového] [I][i] úrok bude uhrazen dodatečně dne [●] [a [●]] (Datum[y] splatnosti úroku Kupní opce) [každoročně]. Úroky Kupní opce jsou součástí opce, která se exponuje Kupní výkonnosti, vypočítané jako [jediná hodnota (Evropská Call Opce)] [aritmetický průměr (Asijská Call Opce)]. [Kupní opce bude [aktivována][deaktivována] po nastání [Knock-in události][Knock-out události]. [Knock-in událost][Knock-out událost] nastane především když Referenční hodnota v [●] ([každý Knock[-in][-out] datum[y] sledování) nebo kdykoliv v průběhu od [●] do [●] (Knock[-in][-out] sledované období) [je [vyšší než] [vyšší než nebo rovná vůči] [nižší než] [nižší než nebo rovná vůči] [●] (Knock[-in][-out] úrovní)] [spadá do [●] a [●] (Knock[-in][-out] rozsahu)] [Úrok[y] Prodejní opce] Dluhopisy nesou úrok rovný produktu (A) [od jejich dne vydání/od [*] do [*] [●] (Nominální částka) a (B) [nižší z (i) [●] (Maximální sazba); a (ii)] [vyšší z (x) [●] (Minimální sazba) a (y)] výkonnost [Podkladového] [Koše] (Výkonnost Prodejní Opce) znásobena [●] (Participační faktor) [[plus/mínus] marží [●] procent (Marže)]. [V závislosti na výkonnosti Podkladového] [I][i] úrok bude uhrazen dodatečně dne [●] [a [●]] (Datum[y] splatnosti úroku Prodejní opce) každoročně. Úroky Prodejní opce jsou součástí opce, která se

exponuje Prodejní výkonnosti, vypočítané jako [jediná hodnota (**Evropská Call Opce**)] [aritmetický průměr (**Asijská Call Opce**)].

[Prodejní opce bude [aktivována][deaktivována] po nastání [Knock-in události][Knock-out události]. [Knock-in událost][Knock-out událost] nastane především když Referenční hodnota v [●] ([každý][the] **Knock[-in][-out] Pozorovaný datum[y]**) nebo kdykoliv v průběhu od [●] do [●] (**Knock[-in][-out] Pozorované období**) [je [vyšší než] [vyšší než nebo rovná vůči] [nižší než] [nižší než nebo rovná vůči] [●] (**Knock[-in][-out] úrovní**)] [spadá do [●] a [●] (**Knock[-in][-out] rozsahu**)]

[vlozte jakoukoliv z následujících vlastností, kde to je vhodné, k Úrokům kupní opce nebo Úrokům prodejní opce:

[**Cliquet Opce:** výpočet výkonnosti Podkladového aktiva na základě série forwardových start opcí. Účinnost každé z opcí začíná dne [●][*uvedte datumy*]. Hodnota, použita v rámci výpočtu výkonnosti Podkladového aktiva, která je úrovní porovnávanou s Konečnou referenční hodnotou v zájmu určení výkonnosti Podkladu (**Strike cena [Kupní][Prodejní]**) každé forwardové start opce, je znovu stanovena v den, kdy se opce stane účinnou.]

[**Himalájská opce:** Dne [●][*uvedte datumy*] (**Doba[y] oceňování Himalájské opce**), bude Položka koše s nejlepší výkonností [*uvedte jakým způsobem bude výkonnost určena v souladu s Podmínkou 3*]/vybrána a odstraněna z Koše pro každou následující Dobu(y) oceňování Himalájské opce ve vztahu ke stejnému Datu splatnosti úroku [Kupní opce][Prodejní opce] (ale nemůže být odstraněna ve vztahu k následujícím Datům splatnosti úroků [Kupní opce][Prodejní opce]). Proto v případě, že taková Položka koše byla vybrána ve vztahu k Době oceňování Himalájské opce, nebude brána v potaz pro následující Dobu(y) oceňování Himalájské opce ve vztahu ke stejnému Datu splatnosti úroku [Kupní opce][Prodejní opce]. V každou další Dobu oceňování Himalájské opce bude jiná nejvýkonnější Položka koše vybrána a odstraněna z Koše pro každou následující Dobu(y) oceňování Himalájské opce ve vztahu ke stejnému Datu splatnosti úroku [Kupní opce][Prodejní opce]. Pro účely výpočtu výkonnosti [Kupní opce][Prodejní opce] zváží Zástupce odpovědný za výpočet aritmetický průměr výkonnosti jednotlivých položek Koše pro určení nejlepší výkonnosti v rámci příslušných Dob oceňování Himalájské opce podle procesu vybírání, popsáného výše.]

[**Rainbow (Duhová) Opce:** [*uvedte (i) váhy (vyjádřeny jako procenta) a(ii) jakým způsobem budou takové váhy přiřazeny k jednotlivým Položkám koše na základě takové výkonnosti jednotlivých Položek koše ve srovnání s výkonnostmi položek jiných Košů.*]

[**Best-Of opce:** [v případě jednoho Podkladového aktiva nebo Koše, Zástupce odpovědný za výpočet zvolí [první] [druhý] [třetí] [●] [*uvedte na základě počtu Podkladových aktiv*] [nejvýkonnější z [Podkladového aktiva] [Koše] z těch určených v [●] a v [●] [a v [*uvedte jiné doby*]]] [v případě dvou nebo víc Podkladových aktiv, nebo dvou nebo víc Košů, zvolí Zástupce odpovědný za výpočet [první] [druhý] [třetí] [●] [*uvedte na základě počtu Podkladových aktiv*] [nejvýkonnější z [Podkladových aktiv] [Košů] v porovnání s ostatními]]

[**Worst-Of opce:** [v případě jednoho Podkladového aktiva nebo Koše, Zástupce odpovědný za výpočet zvolí [první] [druhý] [třetí] [●] [*uvedte na základě počtu Podkladových aktiv*] [nejméně výkonný z [Podkladového aktiva] [Koše] z těch určených v [●] a v [●] [a v [*uvedte jiné doby*]]] [v případě dvou nebo více Podkladových aktiv, nebo dvou nebo více Košů, zvolí Zástupce odpovědný za výpočet [první] [druhý] [třetí] [●] [*uvedte na základě počtu Podkladových aktiv*] [nejméně výkonný z [Podkladových aktiv] [Košů] v porovnání s ostatními]]

[**Úrok[y] digitálních opcí**

Dluhopisy nesou úrok o sazbě [od jejich data vydání [*] do [*] [●] procent. (**Úroková sazba digitální opce 1**) ve vztahu k [●] (**Smluvená doba[y] splatnosti úroku digitálních opcí**), [výkonnost [Podkladového aktiva] [Koše] [je [vyšší než] [nebo] [stejná jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající do rozsahu [od]

[●] do [●] (**Referenční rozsah**) (**Jediná podmínka výkonnosti**) [výkonnost počtu [●](*uved'te počet Podkladových aktiv*) Podkladových aktiv [je [vyšší než] [nebo] [stejná jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající do rozsahu od [●] do [●] (**Referenční rozsah**)] (**Spodní podmínka výkonnosti**) [rozdíl mezi výkonnosti [●] (**Podkladové aktivum 1**) a výkonnosti [●] (**Podkladové aktivum 2**) (**Rozdíl spreadu**) je [vyšší než] [nebo] [stejný jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající do rozsahu od [●] do [●] (**Referenční rozsah**)] (**Výkonnostní podmínka spreadu**) [hodnota [Podkladové aktivum] [Koš] [v [●] (**Datum sledování digitální opce**)] [nebo kdykoliv v průběhu doby od [●] do [●] (**Období sledování digitální opce**)] [je [vyšší než] [nebo] [stejná jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající do rozsahu od [●] do [●] (**Referenční rozsah**)] (**Jediná podmínka referenčního oceňování**)] [hodnota počtu [●] (*uved'te počet Podkladových aktiv*) [Podkladové aktivum] [Koš] [v [●] (**Datum sledování digitální opce**)] [nebo kdykoliv v průběhu doby od [●] do [●] (**Období sledování digitální opce**)] je [vyšší než] [nebo] [stejná jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající v rozsahu od [●] do [●] (**Referenční rozsah**)] (**Spodní podmínka Referenčního oceňování**)] [rozdíl mezi hodnotou [●] [(**Podkladové aktivum 1**)] [(**Koš 1**)] a hodnotou [●] [(**Podkladové aktivum 2**)] [(**Koš 2**)] [v [●] (**Datum sledování digitální opce**)] [nebo kdykoliv v průběhu doby od [●] do [●] (**Období sledování digitální opce**)] je [vyšší než] [nebo] [stejná jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající v rozsahu od [●] do [●] (**Referenční rozsah**)] (**Spread podmínka Referenčního oceňování**)] [[první] [druhé] [třetí] [●] (*uved'te na základě počtu Podkladových aktiv*) nejlepší výkonnost [Podkladové aktivum] [Koš] zvolená Zástupcem odpovědným pro výpočet z výkonností [Podkladové aktivum] [Koš] určena v době [●] a v době [●] [a v době [*uved'te jiná období*] je [vyšší než] [nebo] [stejná jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající do rozsahu od [●] do [●] (**Referenční rozsah**)] (**Jediná podmínka nejlepší výkonnosti**)] [[[první] [druhé] [třetí] [●] (*uved'te na základě počtu Podkladových aktiv*) nejhorší výkonnost [Podkladové aktivum] [Koš] zvolená Zástupcem odpovědným pro výpočet z výkonností [Podkladové aktivum] [Koš] určena v době [●] a v době [●] [a v době [*uved'te jiná období*] je [vyšší než] [nebo] [stejná jako] [nebo] [nižší než] [●] (**Prahová hodnota**)] [spadající do rozsahu od [●] do [●] (**Referenční rozsah**)] (**Jediná podmínka nejhorší výkonnosti**)]. V opačném případě nesou Dluhopisy úrok rovný sazbě [●] procent. (**Úroková sazba digitální opce 2**).

Úrok se bude rovnat produktu (A) [●] Nominální částky, (B) příslušné úrokové sazby digitální opce (jako Úroková sazba digitální opce 1, resp. Úroková sazba digitální opce 2), a (C) v příslušné Části určeného dne ([●] ve vztahu k Úrokové sazbě digitální opce 1 nebo [●] ve vztahu k Úrokové sazbě digitální opce 2).

Úroky budou vypláceny dodatečně v [●] [a [●]] (**Den[y] placení úroku digitální opce**).

[*Efekt paměti*: kde nenastala Podmínka digitální opce ve vztahu k Úročicímu období digitální opce nebo ve vztahu ke dvěma nebo více Úročicím obdobím digitální opce (a to jen v případě, kdy je Úroková sazba digitální opce rovna 0% v důsledku nenastání Podmínky digitální opce), obdrží Držitel dluhopisu částku rovnající se částkám úroků, splatnou vzhledem k předcházejícímu Úročicímu období digitální opce (neuhrazenou, protože nenastala příslušná Podmínka digitální opce) v Den placení úroku digitální opce v Úročicím období digitální opce, když taková Podmínka digitální opce nastala.]

[*Efekt obnovení placení*: po nastání Podmínky digitální opce, v každý Den placení úroku digitální opce po Dni placení úroku digitální opce, kdy taková Podmínka digitální opce nastala (takový den, kdy nastala Podmínka digitální opce, tedy **Den obnoveného placení úroku digitální opce**), obdrží Držitel dluhopisu Částku úroku digitální opce, rovnající se Částce úroku digitální opce uhrazené vzhledem ke Dni obnoveného placení úroku digitální opce] [*nepoužije se v případě uplatnění Konsolidačního efektu*]

[*Konsolidační efekt*: pokud nastala Podmínka digitální opce ve vztahu k Úročicímu období digitální opce, tak bude Podmínka digitální opce ve vztahu k dalším(u) Úročicím(u) období(m) digitální opce považována za nastalou] [*nepoužije se v případě uplatnění Efektu obnovení placení*]

[**Rozsah úrokového[př] přírůstku[ů]**]

Dluhopisy mají rozsah úrokového přírůstku [od jejich data vydání/od [*]] do [*] Jestli [rozdíl mezi]

	Referenční[mi] hodnotou[ami] [[jednoho][dvou] Podkladového[ých] aktiv[a]] [[dvou][jednoho]Koše[ů]] v rámci [●] (Referenčního[ích] období) spadá do rozsahu od [●] do [●] (Fluktuální rozsah), tak Dluhopisy nesou úrokovou sazbu rovnající se sazbě [●] procent. (Výnos v rozsahu). V opačném případě jestli [rozdíl mezi] Referenční[mi] hodnotou[ami] [[jednoho][dvou] Podkladového[ých] aktiv[a]] [[dvou][jednoho]Koše[ů]] v rámci Referenčního[ích] období spadá mimo Fluktuální rozsah, tak Dluhopisy nesou úrok rovnající se sazbě [●] procent. (Výnos mimo rozsahu). Rozsah úrokového přírůstku se bude rovnat produktu (A) [●] (Nominální částka) a (B) [nižší z (i) [●] (Maximální sazba); a (ii)] [vyšší z (x) [●] (Minimální sazba) a (y)] součtu (1) sazby rovnající se produktu (I) Výnosu v rozsahu, a (II) podílu mezi (i) počtem dní, v rámci kterých Referenční hodnota spadá do Fluktuálního rozsahu (Dni v rozsahu) a (ii) celkovým počtem dní Referenčního období; a (2) sazby rovnající se produktu (I) Výnosu mimo rozsahu, a (II) podílu (i) počtem dní, ve kterých Referenční hodnota Podkladového aktiva spadá mimo Fluktuální rozsah (Dni mimo rozsahu) a (ii) celkovým počtem dní Referenčního období. Úroky budou uhrazeny dodatečně dne [●] [a [●]] Rozsah (Den[y] zaplacení úrokových přírůstků) [každoročně].] [Úrok[y] spreadu] Dluhopisy nesou úrok [od jejich dne vydání/od [*] do [*], rovnající se produktu (A) [●] (Nominální částka) a (B) [nižší z (i) [●] (Maximální sazba); a (ii)] [vyšší z (x) [●] (Minimální sazba) a (y)] rozdílu mezi [Referenční hodnoty] [Výkonnosti] [●] [(Podkladového aktiva 1) a [●] [(Podkladového aktiva 2) (Spread) znásobenými [●] (Participační faktor) [[plus/mínus] marží [●] procent (Marže)]. Úrok bude zaplacen dodatečně v den [●] [a [●]] (Den[y] zaplacení úrokového spreadu) [každoročně].] [Úrok[y] pevně stanovené sazby] Dluhopisy nesou úrok [od dne emise/od [●]] s pevně stanovenou sazbou [●] procent per annum [a od [●] s pevně stanovenou sazbou [●] procent per annum]. Výnos Dluhopisů je [●] procent. Úrok bude uhrazen [●] dodatečně dne [●] [a [●]] [každoročně]. První platba úroků bude uskutečněna dne [●].] [Úrok[y] pevně stanovené sazby na určenou dobu fixace] Dluhopisy nesou úrok [od dne emise/od [●]] do [●] s pevně stanovenou sazbou [●] procent per annum a od [●] do [●] (Doba fixace) [a každou následující Doba fixace poté] s pevně stanovenou úrokovou sazbou per annum [[●] procent per annum/vypočtenou s odkazem na [popište referenční sazbu emitovaných Dluhopisů] [plus/minus] marže [●] procent]. Výnos Dluhopisů je [●] procent. Úrok bude uhrazen [●] dodatečně dne [●] [a [●]] [každoročně]. První platba úroku bude uskutečněna dne [●].] [Úrok[y] plovoucí sazby] Dluhopisy nesou úrok [od dne emise/od [●]] do [●] s plovoucí[mi] sazbou[ami], vypočtenou odkazem na [specifikujte referenční sazbu(y) nebo rozdíl referenční(ch) sazby(eb), podle vhodnosti, pro emitované Dluhopisy] [znásobenou multiplikátorem sazeb o [●] procentech.] [plus/minus] marže [●] procent. [na základě maximální sazby úroku [●]] [a] [na základě minimální sazby úroku [●]] Úrok bude uhrazen [●] dodatečně dne [●] [a [●]] [každoročně], podléhající úpravě v průběhu nepracovních dní. První platba úroku bude uskutečněna dne [●].] [Dluhopisy mohou nést úrok na odlišném úrokovém základě vzhledem k různým obdobím úročení. Emitent má možnost změnit úrokový základ mezi [Strukturovanou sazbou úroku] Strukturovanou sazbou úroku][Pevně stanovenou sazbou úroku], [Pevně stanovenou sazbou úroku na určenou dobu fixace] a [Plovoucí sazbou úroku]] vzhledem k různým obdobím, po předcházejícím oznámení takové změny v úrokovém základě Držitelům dluhopisů.]
--	---

	Odkup Podmínky, za kterých Dluhopisy mohou být odkoupeny (včetně data splatnosti, ceny, za kterou budou v den splatnosti odkoupeny, měny odkupu a měnového kurzu k měně Dluhopisů, a ustanovení vztahujících se k předčasnému odkupu) si mezi sebou dohodnou Emitent a příslušný Manažer v době emise příslušných Dluhopisů
	<i>Souhrn pro konkrétní emisi:</i> Pokud nedojde ke koupi a zrušení nebo předčasnému odkupu, Dluhopisy budou odkoupeny dne [•] za ---. [Dluhopisy budou odkoupeny v [vložte měnu plateb].] [Dluhopisy mohou být odkoupeny předčasně z daňových důvodů [nebo <i>[uved'te jinou možnost předčasného odkupu vztahující se na vydávané Dluhopisy]</i>] za <i>[uved'te cenu předčasného odkupu a případné maximální nebo minimální odkupní částky vztahující se na vydávané Dluhopisy]</i>. Dluhopisy můžou být předčasně zpětně odkoupeny jestli [Referenční hodnota] [Výkonnost] [Spread] s ohledem na [•] (Období ohodnocení povinného předčasného zpětného odkupu) je [nižší než [nebo stejná jako]] [vyšší než [nebo stejná jako]] [•] (Úroveň povinného předčasného zpětného odkupu) (taková událost, Událost povinného předčasného zpětného odkupu). V rámci toho, když nastane Událost povinného předčasného zpětného odkupu jsou Držitelé dluhopisů oprávněni přijmout platbu Částky povinného předčasného zpětného odkupu [rovnajícimu se [•] [vložte částku, rovnající se minimálně Ceně emise]] v den [•] (Den[y] povinné, předčasné platby) a žádné další částky nebudou splatné ohledně Dluhopisů.] [Dluhopisy můžou být předčasně zpětně odkoupeny vzhledem k (Call opci emitenta) (Put opci investora)]Emitent může po oznámení Držitelům dluhopisů a Zástupci s [•] denní lhůtou, zpětně odkoupit všechny nebo pouze některé z Dluhopisů, ještě nesplacené, dnem [•] (Den[y] nepovinného zpětného odkupu) a v [•] (Hodnotě[ách] nepovinného zpětného odkupu) [spolu s úrokem nasbíraným k (ale vyjma) příslušnému Dni nepovinného zpětného odkupu [V případě zpětného odkupu pouze některých z Dluhopisů budou Dluhopisy určeny ke zpětnému odkupu (Dluhopisy zpětného odkupu) vybrány individuálně v lotech, v případě Dluhopisů zpětného odkupu, reprezentovaných konečnými Dluhopisy a v souladu s pravidly Euroclear a/nebo Clearstream, Luxembourg, v případě Dluhopisů zpětného odkupu, zastoupených globálními Dluhopisy, v době kratší 30 dnů před dnem stanoveným pro zpětný odkup (takový zvolený den bude dále označován jako Zvolený den). V případě Dluhopisů zpětného odkupu, reprezentovaných konečnými Dluhopisy, souhrn sériových čísel takových Dluhopisů zpětného odkupu bude publikován v době kratší než 15 dní před příslušným Dnem nepovinného zpětného odkupu. Žádná výměna příslušných Globálních dluhopisů nebude povolena v průběhu období od (a včetně) Zvoleného dne do (a včetně) Dne nepovinného zpětného odkupu a oznámení o tom bude poskytnuto Emitentem Držitelům dluhopisů minimálně pět dní před Zvoleným dnem.]] [Po oznámení s lhůtou ne méně než [•] dnů od držitele jakéhokoliv Dluhopisu Emitentovi, takový Emitent po uplynutí lhůty oznámení [zpětně odkoupí takový Dluhopis dne [•] (Den[y] nepovinného zpětného odkupu) a v [•] (Částka[y] nepovinného zpětného odkupu) [spolu s úrokem nashromážděným, jestli je to vhodné, do (ale vyjma) Dne nepovinného zpětného odkupu] [koupí takový Dluhopis dne [•][<i>uved'te datum</i>] a v [•][<i>uved'te částku</i>]]. Zástupce majitelů <u>Neuvádí se – Emitent neurčil žádného zástupce Majitelů Dluhopisů.</u>
C.10	Derivátová složka úroku Dluhopisy jsou charakterizovány čistým dluhopisovým komponentem a implikovaným derivátovým komponentem. Derivátový komponent je ve vztahu k strukturovaným úrokovým sazbám, se částka splatného úroku vypočítá se zohledněním akcií, indexů, (odlišných od pokynů daných vydavatelem anebo jakýmkoliv oprávněným

	orgánem skupiny) komodit, future kontraktů komodit, výměnných kurzů, výšky inflace, úrokových sazeb, fondů, swapových sazeb a Košů sestávajících z výše uvedených referenčních finančních aktiv. Podkladové aktivum může být stejné až do doby splatnosti (a identické pro všechna Úroková období) nebo se může lišit v závislosti od jednotlivých Úrokových období minimální sazba úroku a/nebo maximální sazba úroku, pokud je tak upřesněno v závěrečných klauzulích. Globální strop a/nebo globální podlaha, pokud je tak upřesněno v závěrečných klauzulích. Souhrn specifík emise Viz výše uvedený bod C.9. Dluhopisy nesou s sebou derivátové složky, spojené s platbou úroků. Obzvlášť: Strukturované úrokové sazby: výše vypláceného úroku je vypočítána s ohledem na [hodnotu][výkonnost] [vložte název Podkladového aktiva [●] [akcie] [indexu] [komodity] [future kontrakt komodity] [výměnného kursu] [výšky inflace] [úrokové sazba] [fondu] [swapové sazby]] [v případě koše: koš sestávající [specifikujte položky koše [●] a příslušnou váhu], [počítá se jako [aritmetický průměr] [jednotlivá hodnota]]. a [minimální úroková sazba] [a] [maximální úroková sazba]:] [a -[globální strop] [a] [globální podlaha]:] s ohledem na [uvést jméno podkladu [*]], [specifikovat příslušný kód ISIN a příslušný zdroj informací[*]] [v případě indexu upřesnit sponzora indexu [*]]. [Pokud se Podkladové aktivo kvalifikuje jako „benchmark“ pro účely vložení zákona Benchmark: [specifikujte benchmark(y)] [je/jsou] poskytovány [vložte statutární jméno (jména) administrátora] [dle potřeby opakujte]. [K datu těchto závěrečných podmínek se [vložte statutární jméno (jména) administrátora] [objevuje/objevují] [dle potřeby opakujte] v registru správců a benchmarků stanovených a udržovaných Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy podle článku 36 nařízení Benchmark.][Pokud je Emitentovi známo, [[vložte benchmark(y)] nespadá do oblasti působnosti nařízení Benchmark na základě článku 2 uvedeného nařízení] [opakujte podle potřeby] NEBO [uplatňují se přechodná ustanovení článku 51 nařízení Benchmark], jako například, že po [vložte statutární jméno (jména) administrátora] není v současné době vyžadováno povolení nebo registrace (nebo, pokud se nacházejí mimo Evropskou unii, uznávání, potvrzení nebo rovnocennost). [opakujte podle potřeby].]
C.11	Uvedení na burzu a Připuštění k obchodování Dluhopisy vydané v rámci Programu mohou být kotovány na oficiálním seznamu Euronext Dublin a přijaty k obchodování na regulovaném trhu Euronext Dublin nebo mohou být přijaty k obchodování v elektronické knize objednávek pro retailové dluhopisy na regulovaném trhu Londýnské burzy nebo na jiné níže uvedené burze, trhu nebo místě obchodování, nebo mohou být vydány nekotované. Dluhopisy mohou být kotovány nebo přijaty k obchodování, dle konkrétní situace, na takových dalších burzách, trzích nebo místech obchodování v jurisdikcích uvedených v příslušných Konečných podmínkách, podle toho, jak o tom rozhodne Emitent. Příslušné Konečné podmínky stanoví, zda mají být předmětné Dluhopisy kotovány a/nebo přijaty k obchodování, a pokud ano, na kterých burzách a/nebo trzích a/nebo místech obchodování.
	[[<i>Souhrn specifík emise:</i> Ohledně dluhopisů byla podána žádost / se očekává podání žádosti o [kotaci na oficiálním seznamu Euronext Dublin a o přijetí k obchodování na regulovaném trhu Euronext Dublin] [[a pro][přijetí k obchodování v elektronické knize objednávek pro retailové dluhopisy na regulovaném trhu Londýnské burzy].]

	Ohledně dluhopisů byla také podána žádost / se také předpokládá podání žádosti o [kotaci] [přijetí k obchodování] [uved'te podrobné informace o příslušné burze (burzách) a/nebo trhu (trzích) a/nebo místě (místech) obchodování]. Je také možné, aby Emitent (nebo jiný subjekt jménem Emitenta) podal žádost o kotaci Dluhopisů na takových dalších burzách nebo regulovaných trzích nebo o přijetí k obchodování na jiných místech obchodování (zejména, avšak nikoli výlučně v multilaterálních obchodních zařízeních), podle toho, jak určí Emitent.] [Dluhopisy nejsou zamýšleny k registraci nebo k přijetí pro obchodování.]
C.21	Trhy, na kterých budou Dluhopisy obchodovány, a pro které byl publikován základní prospekt Dluhopisy emitované v rámci programu, budou přihlášeny na obchodování na burzách cenných papírů specifikovaných níže. Dluhopisy mohou být podle potřeby registrovány nebo přihlášeny na obchodování na jiných burzách cenných papírů nebo v jurisdikci uvedené v uplatnitelných finálních podmínkách dle uvážení Emitenta. <i>Souhrn specifikEmise:</i> [Nepoužije se.] [Dluhopisy [jsou] [budou] přihlášeny k registraci na [vložit názvy regulovaného(ých) trhu(ů) v České republice, Francii, Německu, Maďarsku, Itálii, Nizozemsku, Polsku, Portugalsku, Slovenské republice, Slovinsku, Španělsku, Velké Británii Řecku v závislosti od případu <u>pouze tam, kde se souhrn vyžaduje v souladu Článkem 5(2) a 19(4) Směrnice o prospektu</u>][s účinností od (nebo [po][okolo]) Data emise.] Dluhopisy [byly] [nebo se očekává] jejich přihlášení k [registraci][pro přijetí na obchodování na][specifikujte trh a/nebo obchodní místo(mista) v České republice, Francii, Německu, Maďarsku, Itálii, Nizozemsku, Polsku, Portugalsku, Slovenské republice, Slovinsku, Španělsku, Velké Británii][s účinností od (nebo [po][přibližně]) data emise.]

ČÁST D - RIZIKA

D.2	Hlavní rizika ve vztahu k Emitentovi Při koupi Dluhopisů investoři podstupují riziko, že Emitent by se mohl stát insolventní nebo by mohl být jinak neschopný činit veškeré platby, které mají být placeny ve vztahu k Dluhopisům. Existuje široká škála faktorů, které by jednotlivě nebo společně mohly způsobit, že Emitent nebude schopen činit veškeré platby, které mají být placeny ve vztahu k Dluhopisům. Nelze určit všechny tyto faktory ani ohledně kterých faktorů je největší pravděpodobnost, že se stanou, protože Emitent si nemusí být vědom všech relevantních faktorů a některé faktory, které nyní považuje za nepodstatné, by se mohly stát podstatnými v důsledku událostí mimo Emitentovu kontrolu. Emitent identifikoval řadu faktorů, které by mohly podstatně nepříznivě ovlivnit jeho podnikání a schopnost činit platby, které mají být placeny podle podmínek Dluhopisů. Mezi tyto faktory patří: • Banca IMI není chráněna vůči vládám, se zvláštním zřetelem na Italskou republiku, ani dalším veřejným orgánům v Evropě i mimo eurozónu. Zhoršení státních dluhopisů a jejich nestálost, se zvláštním zřetelem na rozdíl ve výnosech mezi italskými vládními dluhopisy a ostatními referenčními vládními dluhopisy (tzv. spread), může mít nepříznivý dopad na obchodní a finanční situaci nebo provozní výsledky Banca IMI. Snížení ratingu Itálie nebo předpovědi, že taková snížení mohou nastat, mohou způsobit nestabilitu trhů a mají negativní dopad na provozní výsledky, finanční podmínky a výhledy Vydavatele; • V souladu s Business plánem Sanpaolo Group na léta 2018-2021 Banca IMI bude sloučena se sesterskou společností Intesa Sanpaolo S.p.A. Slučovací transakce by mohly způsobit nejistotu v obchodních operacích, zejména pokud se jedná o nesouvisející společnosti. Vzhledem k tomu, že společnost Intesa Sanpaolo S.p.A je mateřskou společností banky Banca IMI a že fúze probíhá mezi dvěma subjekty patřícími k téže bankovní skupině, nepředpokládá se, že by takové spojení mělo významné nepříznivé dopady na činnost banky Banca IMI nebo na mateřskou společnost; • Obchodní činnost banky Banca IMI může být nepříznivě ovlivněna mezinárodními a italskými ekonomickými podmínkami, trendy na finančních trzích a vývojem a podmínkami na trzích, na kterých působí. • Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno riziku kreditu protistrany. Banca IMI rutinně provádí transakce s protistranami v odvětví finančních služeb. Mnohé z těchto transakcí vystavují Banca IMI riziku, že protistrana Banca IMI v devizové, úrokové, komoditní, akciové nebo úvěrové derivátové smlouvě nedodrží své závazky před splatností, má-li Banca IMI vůči této protistraně nevyřízený nárok; • Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno tržnímu riziku, protože hodnota finančních a jiných aktiv držených Banca IMI v jejím obchodním portfoliu se může snížit v důsledku změn tržních proměnných; • Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno provozním rizikům (tj. riziku vzniku ztrát v důsledku nevhodnosti nebo nesprávného fungování postupů, chyb nebo nedostatků v oblasti lidských zdrojů a vnitřních systémů nebo vnějších událostí); • Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno rizikům likvidity (tj. riziku, že Banca IMI nebude schopna plnit své závazky v době, kdy jsou splatné, nebo že dokáže splnit své závazky týkající se likvidity pouze se zvýšenými náklady); • Banca IMI je účastníkem řady soudních řízení včetně občanských, daňových a správních řízení, která mohou vést k významným závazkům; • Banca IMI je vystavena rizikům vyplývajícím z předpokladů a metodik pro posuzování finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou a spojených s nabytím účinnosti nových účetních zásad a změn platných účetních zásad. Použité odhady a předpoklady se mohou čas od času lišit a v důsledku toho se v následujících účetních obdobích mohou, a to i významně, lišit běžné hodnoty, a sice v důsledku změn subjektivních posouzení provedených nebo jinak přezkoumaných s ohledem na změny, ke kterým došlo v daném období;
------------	---

	• Banca IMI podniká ve vysoce regulovaném oboru a na její činnost je podřízena dohledu prováděnému významnými institucemi (zvláště Evropskou Centrální Bankou, Italskou státní Bankou a CONSOB). Jak platná regulace, tak dohledová činnost podléhají neustálým aktualizacím a vývoji v praxi; • Při normálním provozu Banca IMI je vystavena různým typům rizik (riziku likvidity, úvěrovému riziku, provoznímu riziku, rizikům spojeným s dodržováním předepisů, obchodním rizikům takjako reputačnímu riziku). V případě neúčinnosti vnitřní politiky a postupů Banca IMI pro řízení těchto rizik vzniknou Banca IMI potenciálně významné ztráty s negativními dopady na obchodní nebo finanční situaci Banca IMI; a • Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno rizikům souvisejícím s transakcemi s finančními deriváty. Transakce s deriváty vystavují vydavatele riziku, že protistrana v derivátových smlouvách nedodrží své závazky nebo se stane insolventním dlužníkem ještě před vypršením příslušné smlouvy, kdy tyto částky budou i nadále splatné vydavateli.
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k Dluhopisům
	Existují také rizika spojená s konkrétními druhy Dluhopisů a obecně s Dluhopisy a trhy, včetně následujících: • Dluhopisy nemusí být vhodnou investicí pro všechny investory; • [hodnota Dluhopisů může být negativně ovlivněna pohyby tržních úrokových sazeb;] • [hodnota Dluhopisů může být negativně ovlivněna fluktuací měnových výměnných kurzů. Zejména v případě negativních výkyvů příslušných směnných kurzů může být potenciální investor vystaven částečné ztrátě investovaného kapitálu;] • [[podkladový nástroj] [následující košový komponent[•]] [referenční sazba] kvalifikuje se jako benchmark, „Benchmark“ ve smyslu Nařízení (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 „Benchmark regulation“. Ve smyslu Regulace Benchmark, Benchmark nemůže být používán jako takový, pokud jeho administrátor neobdrží autorizaci anebo je založena na jurisdikci mimo EU která [na základě dočasných nařízení] neodpovídá „ekvivalenci“ podmínek, není „uznána“ a proto není „kryta“ pro tento účel. Následkem toho by se mohlo stát nemožné používat dále Benchmark jako [podkladový nástroj] [košový komponent] [referenční sazba] Dluhopisy. Jakékoli změny referenční hodnoty v důsledku nařízení o referenčních hodnotách by mohly mít významný nepříznivý dopad na náklady na refinancování referenční hodnoty nebo na náklady a rizika správy nebo jiné účasti na stanovení referenční hodnoty a v souladu s nařízením o referenčních hodnotách. Tyto faktory mohou mít následující účinky na některé referenční hodnoty: (i) odrazovat účastníky trhu od toho, aby pokračovali ve správě nebo přispívali k takové referenční hodnotě; ii) vyvolat změny pravidel nebo metodik použitých v referenčních hodnotách; nebo (iii) vést k zániku referenční hodnoty. Jakákoli z výše uvedených změn nebo jakékoli následné změny v důsledku mezinárodního, národního nebo jiného návrhu reformy nebo jiných iniciativ či vyšetřování by mohly mít významný nepříznivý dopad na hodnotu a výnosnost jakýchkoli dluhopisů souvisejících s referenční hodnotou. [[•] je považována za výchozí referenční hodnotu a je předmětem současných národních, mezinárodních a dalších regulačních směrnic a návrhů k reformě. Některé z těchto reforem již platí, jiné stále čekají na implementaci. Tyto reformy mohou způsobit, že taková referenční hodnota bude fungovat jinak než v minulosti, nebo úplně zmizí, nebo bude mít jiné důsledky, které nelze předvídat. Jakýkoli takový důsledek by mohl mít významný nepříznivý dopad na všechny dluhopisy související s touto referenční hodnotou. [Udržitelnost sazby LIBOR byla zpochybněna v důsledku neexistence relevantních aktivních základních trhů a případných překážek, včetně případných důsledků regulačních reforem, pro účastníky trhu, aby i nadále přispívali k těmto referenčním hodnotám. Generální ředitel Úřadu pro kontrolu finančních trhů Spojeného království („FCA“), který sazbu LIBOR reguluje, projednal dne 12. července 2018 ve svém

	projevu přechod od sazby LIBOR k alternativním referenčním hodnotám pro úrokové sazby založené na jednodenních sazbách. Jak již bylo oznámeno 27. července 2017, generální ředitel FCA potvrdil, že nemá v úmyslu přesvědčovat ostatní ani využívat své pravomoci k tomu, aby po roce 2021 nutil banky předkládat správce sazby LIBOR sazby pro její výpočet („Oznámení FCA“). Oznámení FCA naznačilo, že pokračování sazby LIBOR na stávajícím základě nemůže být a nebude po roce 2021 zaručeno.] [EURIBOR může v budoucnu podléhat zániku nebo změnám metody výpočtu ve vztahu k jedné nebo více lhůt, jak tomu bylo již 14. června 2018, kdy Evropský institut peněžních trhů (EMMI), správce sazby EURIBOR, schválil ukončení 2týdenních, 2měsíčních a 9měsíčních sazeb.] Potenciální vyloučení referenční hodnoty nebo změny ve způsobu správy referenčních hodnot v důsledku nařízení o referenčních hodnotách i jinak by mohly vyžadovat úpravu podmínek nebo jiné důsledky, pokud jde o jakékoli dluhopisy odkazující na tyto referenční hodnoty. Tyto reformy a změny mohou způsobit, že referenční hodnota bude fungovat jinak než v minulosti nebo bude ukončena. Uplatnění nouzových metod může vystavit investory určitým rizikům, mimo jiné (i) střetům zájmů agenta pro výpočet při provádění požadovaných úprav dluhopisů, nebo (ii) nahrazení referenční sazby jinou sazbou, která by mohla fungovat odlišně než původní referenční sazba, a ovlivnila by tudíž výši úroků a/nebo jistiny splatné v souvislosti s dluhopisy, nebo (iii) předčasné splacení dluhopisů. Investoři by se měli poradit se svými nezávislými poradci a provést vlastní posouzení potenciálních rizik vyplývajících z reforem nařízení o referenčních hodnotách, vyšetřování a licenčních otázek při rozhodování o investicích s ohledem na poznámky související s referenční hodnotou.]
•	[[SONIA] [SOFR] bude stanovena na základě [složené denní sazby] [vážené průměrné sazby]. Tato sazba se bude lišit od příslušné sazby LIBOR v řadě významných ohledů, mimo jiné také tím, že [složená denní sazba] [vážená průměrná sazba] bude stanovena odkazem na zpětně sledované, bezrizikové jednodenní sazby, zatímco LIBOR je determinován na výhledové bázi a zahrnuje rizikový prvek spočívající v mezibankovních úvěrech.] [Využití [SONIA] [SOFR] [•] jako referenční sazby je ve svých počátcích a podléhá změnám a vývoji, a to jak z hlediska samotné podstaty výpočtu, tak z hlediska vývoje a osvojení si tržní infrastruktury týkající se emisí a obchodování s dluhopisy, které na tuto referenční sazbu odkazují. Trh nebo jeho významná část si může osvojit aplikaci [SONIA] [SOFR] [•], jež se výrazně bude lišit od využití sazby v souvislosti s Dluhopisy. Začínající vývoj [SONIA] [SOFR] [•] jako úrokové referenční sazby, jakož i pokračující vývoj sazby [SONIA] [SOFR] [•], pokud jde o trh a tržní infrastrukturu adaptující se na tuto sazbu, by mohl mít za následek sníženou likviditu nebo zvýšenou volatilitu nebo by mohl ovlivnit tržní cenu Dluhopisů. Mimo to úroková sazba může být stanovena pouze na konci příslušného úrokového období a krátce před příslušným dnem splatnosti úroků. Pro investory může být obtížné spolehlivě odhadnout výši úroků, které budou splatné v souvislosti s Dluhopisy, a někteří investoři nemusí být schopni nebo ochotni obchodovat s těmito Dluhopisy, aniž by provedli změny ve svých informačních systémech. Oba tyto faktory mohou tedy nepříznivě ovlivnit likviditu Dluhopisů. Investoři by tak měli tyto aspekty pečlivě zvážit při svém rozhodování o případných investicích do Dluhopisů.]
•	strukturované úroky jsou podmíněny jejich vztahem k hodnotě jedné nebo více akcií, indexů, komodit, futures kontraktů komodit, výměnných kurzů, míry inflace, úrokových sazeb, fondů, swapových sazeb a košů, složených z výše uvedených referenčních finančních aktiv, a to přímo, nebo nepřímo. Jako důsledek může investice do Dluhopisů představovat výrazná rizika, která nejsou spojena s obdobnými investicemi do běžných dluhových cenných papírů, včetně rizik, že výsledná úroková sazba bude nižší než výnos běžných dluhových cenných papírů ve stejném čase. Potenciální investoři by si měli být vědomi, že: (i) tržní cena takových Dluhopisů může být volatilní; (ii) pohyby na podkladovém aktivu mohou negativně ovlivnit částku úroku na vyplacení držiteli Dluhopisu a mohou také ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisu; a (iii) mohou způsobit neobdržení úroku.
•	výskyt jakékoliv narušující události může zapříčinit odklad příslušného data plnění vztahujícího se na kterékoliv podkladové aktivum příslušné složky koše, odklad příslušného data splatnosti nebo splatnosti Dluhopisu Emitentem. Investoři by si měli být vědomi, že Zástupce odpovědný za výpočet disponuje širokou mírou práva vlastního uvážení v případě jakékoliv narušující události.

	• [výpočet strukturovaných úroků se neuskuteční pouze odkazem na výkonnost příslušného podkladového aktiva (podkladových aktiv) a vztahování takové maximální sazby a/nebo minimální sazby nebo cap a/nebo floor, může mít za následek, že na výpočet podléhající minimální a/nebo maximální částce nebo jinak zvyšující nebo snižující částku, která by jinak byla vypočtena, se nevztahují takové znaky.] • [pohyby hodnoty příslušného Podkladového aktiva se zvýší tam, kde se uplatní participační faktor a může proto zapříčinit větší zisky nebo ztráty než v případech, kde takový participační faktor nebude uplatněn.] • [v případě předčasného zpětného odkupu spojeného s podkladovým aktivem budou Dluhopisy zpětně odkoupeny před Dnem splatnosti a částka příslušící objemu pro předčasné splacení se stane splatnou, a žádná další částka nebude k těmto Dluhopisům splatná.] • Potenciální investoři by měli vzít v úvahu, že když úroková sazba podkladu stoupne nad hladinu maximální sazby úroku, srovnatelné investice v dluhopisech, které vyplácejí úroky založené na sazbě, která je vyšší než maximální sazba úroků, tyto budou více atraktivní pro potenciální investory než investice do dluhopisů. Za těchto podmínek investoři by mohli nalézt obtíže při prodeji svých dluhopisů na druhotném trhu (pokud existuje) anebo by mohli pouze realizovat prodej dluhopisů za cenu, která by mohla být podstatně nižší než nominální částka. • Investoři by si měli být vědomi, že v případě použití maximální sazby úroku tato sazba je pak stanovena na této maximální sazbě. Následkem toho investoři by se nemohli podílet na zvýšení úrokových sazeb na trhu, což by mohlo negativně ovlivnit tržní hodnotu dluhopisů • [strukturované úroky se vztahují na výkonnost podkladového aktiva(aktiv), určité položky takových Dluhopisů potom mohou v takových případech podmínit výšku úroku. Investoři si musí být jisti, že plně rozumí rizikům této povahy.] • [jelikož emitent má právo splatit Dluhopisy jako opci, může to omezit tržovou hodnotu daných Dluhopisů a investor možná nebude schopen splacené tržby reinvestovat při aktuální úrokové sazbě v takové výši, jako byly úroky splaceného Dluhopisu a může se stát, že tak bude schopen učinit jen za výrazně nižší úrokové sazby;] • [není možné zaručit, že Dluhopisy budou uznány pro monetární a denní úvěrové operace Eurosystemu a zahrnuty do seznamu povolených aktiv spravovaném Evropskou centrální bankou a pokud budou uznány, tak že tak budou uznávané po celou dobu jejich platnosti;] • [kde Emitent působí jako Zástupce pro výpočet nebo je Zástupce pro výpočet spřízněnou osobou Emitenta, můžou existovat potenciální konflikty mezi Zástupcem pro výpočet a Držiteli dluhopisů, včetně konfliktů vzhledem určitým určením a posudkům, které Zástupce pro výpočet může uskutečnit podle Dluhopisů a můžou ovlivnit částky přijímané vzhledem k Dluhopisům;] • Smluvní podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení, které umožňují jejich úpravu bez nutného souhlasu všech investorů; • vzhledem k určitým Dluhopisům není Emitent povinen navýšit jakékoliv platby vzhledem ke Dluhopisům; • kolkovné a jiné poplatky spojené s dokumenty mohou být uhrazeny v zemi, kam byly Dluhopisy převedeny; • zadržení dle zákona Spojených států the „Foreign Account Tax Compliance Act“ (Zákon o výměně
--	--

	informací o zahraničních účtech pro účely správy daní) může ovlivnit platby z Dluhopisů; • investoři jsou vystaveni riziku právních změn nebo regulace, zasahující do hodnoty Dluhopisů, které drží; • nemusí nebo může existovat pouze omezený druhotný trh s Dluhopisy; • [Emitent bude působit jako poskytovatel likvidity vůči dluhopisům tím, že zveřejní na svých internetových stránkách orientační hodnotu dluhopisů. Investoři by měli vzít v úvahu, že tato indikativní hodnota se může výrazně lišit od hodnoty dluhopisů u jiných tvůrců trhu, a neměla by být považována za spravedlivou tržní cenu těchto dluhopisů ani za spravedlivý odhad protihodnoty, pokud jde o jakoukoli likviditu těchto dluhopisů.] • hodnota investorovi investice může být negativně ovlivněna pohybem devízových kurzů, kde Dluhopisy nejsou denominovány ve vlastní měně investora; • jakýkoliv úvěrový rating uznaný Dluhopisům nemusí adekvátně zrcadlit veškerá rizika spojená s investicí do Dluhopisů; • Dluhopisy budou zaplacený Emitentem prostřednictvím jednoho nebo více clearingových systémů a zástupců. Navíc investoři mohou držet Dluhopisy prostřednictvím jednoho nebo více prostředníků. V důsledku toho může být nutné vymáhat práva spojená s Dluhopisy prostřednictvím nepřímé struktury a zpoždění a v důsledku toho mohou vzniknout rizika spojená s placením. Dále investoři mohou podléhat jiným ustanovením, odlišným od Dluhopisů na základě jejich držení prostřednictvím jednoho nebo více prostředníků. Navíc, rizika spojená s investováním do Dluhopisů se odvíjí od jeho vlastností a může zahrnovat mimo jiné rizika související s (ale ne výhradně) operačním, podnikatelským rizikem, úvěrovým rizikem, rizikem likvidity, rizikem úrokových sazeb, regulačním rizikem, rizikem ztráty reputace, rizikem spojeným s konkurencí, nezajištěnými závazky, trhovým rizikem, rizikem odstoupení Velké Británie z Evropské Unie, rizikem tržního zabezpečení a případnými konflikty zájmů, daňovými závazky, náklady a zdanění, rizikem třetích stran, strukturálním rizikem ve vztahu ke konkrétnímu Dluhopisu, rizikem výměnných kurzů, potenciální nelikviditou Dluhopisů, úpravou, shromážděními, možným zpětným odkoupením, požadavkem na držení minimálního objemu Dluhopisů, limity převodu a registrace na burze cenných papírů a rizikem právní regulace.
--	--

ČÁST E – NABÍDKA

E.2b	Použití výnosů Čisté výnosy z každé emise Dluhopisů budou Emitentem použity pro jeho obecné korporátní účely. Pokud v souvislosti s jakoukoli konkrétní emisí existuje konkrétně identifikované použití výnosů, toto bude stanoveno v příslušných Konečných podmínkách.
	[Souhrn pro konkrétní emisi]
	[Čisté výnosy z emise Dluhopisů budou Emitentem použity [pro jeho obecné korporátní účely] [a] [uved'te jiné použití]].] [Neuvádí se – Dluhopisy nejsou veřejnosti nabízeny jako součást veřejné nabídky.]
E.3	Podmínky nabídky: Pokud je to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, Dluhopisy mohou být nabízeny veřejnosti v rámci Veřejné nabídky v jedné či více stanovených Státech Veřejné nabídky.
	Podmínky každé nabídky Dluhopisů budou určeny dohodou mezi Emitentem a příslušnými Manažery v době emise a uvedeny v příslušných Konečných podmínkách. Nabídky Dluhopisů jsou podmíněny jejich vydáním. Investor hodlající nabýt nebo nabývajících jakékoliv Dluhopisy ve Veřejné nabídce od Autorizovaného nabízejícího tak učiní a nabídky a prodeje takových Dluhopisů Investorovi od takového Autorizovaného nabízejícího budou učiněny v souladu s veškerými podmínkami a jinými dohodami mezi takovým Autorizovaným nabízejícím a takovým Investorem včetně ceny, alokace a vypořádání.
	Souhrn pro konkrétní emisi:
	[Neuvádí se – Dluhopisy nejsou nabízeny veřejnosti v rámci Veřejné nabídky.]
	Emisní kurz Dluhopisů činí [•] procent jejich nominální hodnoty.
	[Shrňte podmínky veškerých Veřejných nabídek, jak je uvedeno v odstavci [•] a oddílu [•] části B Konečných podmínek]
E.4	Popis zájmů fyzických a právnických osob zapojených do emise/nabídky, které jsou pro emisi/nabídku podstatné, včetně střetu zájmů Příslušným Manažerům může být vyplácena odměna ve vztahu k jakékoliv emisí Dluhopisů v rámci Programu. Každý takový Manažer a jeho přidružené subjekty se mohly angažovat, a mohou se v budoucnu angažovat, v investičních bankovních a/nebo obchodních bankovních transakcích s Emitentem a mohou poskytovat další služby Emitentovi a jeho přidruženým subjektům v rámci běžného obchodního styku.
	Souhrn pro konkrétní emisi
	[Kromě toho, co je uvedeno výše, [a s výjimkou [odměn splatných Manažerovi [a jinému Autorizovanému nabízejícímu]]^],] pokud je Emitentovi známo, žádná osoba zapojená do emise Dluhopisů nemá žádný pro nabídku podstatný zájem, včetně střetu zájmů.] [Neuvádí se – Dluhopisy nejsou veřejnosti nabízeny jako součást veřejné nabídky.]
E.7	Výdaje účtované investorovi Emitentem nebo Autorizovaným nabízejícím [Souhrn pro konkrétní emisi:

	[Emitent [ani žádný Autorizovaný nabízející] neúčtuje investorovi žádné výdaje. [Nicméně pro tuto konkrétní emisi může Autorizovaný nabízející (jak je definován výše) účtovat výdaje v rozmezí mezi [●] procenty [●] procenty nominální hodnoty Dluhopisů kupovaných příslušným investorem.]]<i>[Uved'te další ustanovení]</i> [Neuvádí se – Dluhopisy nejsou veřejnosti nabízeny jako součást veřejné nabídky.]
--	---