

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Τα περιληπτικά σημειώματα περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης γνωστές ως «Στοιχεία». Αυτά τα Στοιχεία απαριθμούνται στις Ενότητες Α – Ε (Α.1 – Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία που απαιτείται να συμπεριλαμβάνονται σε ένα περιληπτικό σημείωμα για αυτόν τον τύπο Τίτλων και Εκδότη. Καθότι δεν χρειάζεται η εξέταση ορισμένων Στοιχείων, είναι πιθανόν να υπάρχουν κενά στην ακολουθία αρίθμησης των Στοιχείων.

Παρόλο που ενδέχεται να απαιτείται η καταχώρηση ενός Στοιχείου στο περιληπτικό σημείωμα, εξαιτίας του είδους των Γραμματιών και του Εκδότη, είναι πιθανό ότι δεν μπορούν να παρασχεθούν σχετιζόμενες με το Στοιχείο πληροφορίες. Σε αυτή την περίπτωση, στο περιληπτικό σημείωμα επισυνάπτεται μια σύντομη περιγραφή του Στοιχείου με την ένδειξη «Δεν ισχύει».

ΕΝΟΤΗΤΑ Α - ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Στοιχείο	
A.1	<p>Αυτό το περιληπτικό σημείωμα πρέπει να αναγνωσθεί ως εισαγωγή στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο και στους ισχύοντες Τελικούς Όρους.</p> <p>Κάθε απόφαση επένδυσης σε οποιοσδήποτε Τίτλους πρέπει να βασίζεται στο συνολικό περιεχόμενο του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου, συμπεριλαμβανομένων των οποιωνδήποτε εγγράφων που ενσωματώθηκαν δια παραπομπής και των ισχυόντων Τελικών όρων.</p> <p>Εάν εγερθεί αξίωση σχετικά με πληροφορίες που περιέχονται στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο και τους ισχύοντες Τελικούς Όρους, ενώπιον δικαστηρίου εδρεύοντος σε Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Ζώνης, ο ενάγων, δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του Κράτους μέλους όπου εγείρεται η αξίωση, ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα της μετάφρασης του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου και των ισχυόντων Τελικών Όρων πριν από την έναρξη της δικαστικής διαδικασίας.</p> <p>Αστική ευθύνη αποδίδεται αποκλειστικά στον Εκδότη βάσει του παρόντος περιληπτικού σημειώματος, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασης αυτού, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ανακόλουθο όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα τμήματα του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου και των ισχυόντων Τελικών Όρων ή, κατόπιν της εφαρμογής των σχετικών διατάξεων της Οδηγίας 2010/73/ΕΕ στο σχετικό Κράτος Μέλος, δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα τμήματα του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου και των ισχυόντων Τελικών Όρων, βασικές πληροφορίες με σκοπό να βοηθήσουν τους επενδυτές να λάβουν αποφάσεις όταν εξετάζουν το ενδεχόμενο επένδυσης στους Τίτλους.</p>
A.2	<p>Ορισμένα Τμήματα Τίτλων με ονομαστική αξία χαμηλότερη των €100,000 (ή ισότιμου ποσού σε οποιοδήποτε άλλο συνάλλαγμα) μπορούν να προσφερθούν υπό περιστάσεις στις οποίες δεν παρέχεται καμία εξαίρεση από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με την Οδηγία περί Ενημερωτικών Δελτίων. Κάθε τέτοια προσφορά αναφέρεται ως μια Δημόσια Προσφορά.</p>
	<p>[Περιληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</p>
	<p>[Δεν ισχύει - Ο Εκδότης δεν συναινεί στη χρήση του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου για επόμενες μεταπωλήσεις.]</p> <p>[Δεν ισχύει - οι Τίτλοι δεν προσφέρονται στο κοινό ως μέρος μίας Δημόσιας Προσφοράς.]</p> <p><i>Συναίνεση:</i> Υπό τις κατωτέρω καθοριζόμενες προϋποθέσεις, ο Εκδότης συναινεί στη χρήση του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με μια Δημόσια Προσφορά Τίτλων από τον/τους Manager[, /ονόματα συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών όπως αναφέρονται στους Τελικούς Όρους,]</p>

	[και] [κάθε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή του οποίου το όνομα δημοσιεύεται στον ιστότοπο του Εκδότη (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) που αναγνωρίζεται ως Εξουσιοδοτημένος Προσφέρων όσον αφορά τη σχετική Δημόσια Προσφορά] [και οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή εξουσιοδοτημένο να παρέχει τις εν λόγω προσφορές υπό του νομοθετικού διατάγματος Financial Services and Markets Act 2000, όπως τροποποιήθηκε ή βάσει άλλων εφαρμοστέων νομοθεσιών με τις οποίες υλοποιείται η Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II) και δημοσιεύει στον ιστότοπό του την ακόλουθη δήλωση (τα στοιχεία πρέπει να παρατίθενται σε αγκύλες και να συμπληρώνονται με τις σχετικές πληροφορίες):
	<i>«Εμείς, [εισάγετε το όνομα του χρηματοοικονομικού διαμεσολαβητή], αναφερόμαστε στην προσφορά [εισάγετε τον τίτλο των σχετικών Τίτλων] (οι Τίτλοι) που περιγράφονται στους Τελικούς Όρους με ημερομηνία [εισάγετε την ημερομηνία] (οι Τελικοί Όροι) που δημοσιεύτηκαν από την Banca IMI S.p.A. (ο Εκδότης). Λαμβάνοντας υπόψη ότι ο Εκδότης προσφέρεται να χορηγήσει την συναίνεση του για την εκ μέρους μας χρήση του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου (όπως ορίζεται στους Τελικούς Όρους) σε σχέση με την προσφορά των Τίτλων στο/α [επισημάνετε το/τα Κράτος/η Μέλος/η] κατά την Περίοδο Προσφοράς και υπό τις άλλες προϋποθέσεις που διέπουν την εν λόγω συναίνεση, όπως η καθεμία επεξηγείται στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο, δια της παρούσης αποδεχόμαστε την προσφορά από τον Εκδότη σύμφωνα με τους Όρους του Εξουσιοδοτημένου Προσφέροντος (όπως διευκρινίζεται στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο) και επιβεβαιώνουμε ότι χρησιμοποιούμε το Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο κατά τον δέοντα τρόπο.»]</i>
	<i>Περίοδος προσφοράς: Η συναίνεση του Εκδότη, όπως αναφέρθηκε παραπάνω χορηγείται για τη Δημόσια Προσφορά Τίτλων κατά τη διάρκεια [σε αυτό το σημείο πρέπει να διευκρινήσετε την περίοδο προσφοράς των Τίτλων] (η Περίοδος Προσφοράς).</i>
	<i>Προϋποθέσεις συναίνεσης: Οι προϋποθέσεις για την συναίνεση του Εκδότη [(επιπρόσθετα με τις προϋποθέσεις που αναφέρθηκαν παραπάνω)] είναι πως η εν λόγω συναίνεση (α) είναι έγκυρη μόνο κατά την διάρκεια της Περιόδου Προσφοράς, (β) επεκτείνεται μόνο ως προς τη χρήση του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου για τη διενέργεια Δημόσιας Προσφοράς του σχετικού Τμήματος Τίτλων στο/στα [διευκρινίστε κάθε Σχετικό Κράτος Μέλος στο οποίο μπορεί να προσφερθεί το συγκεκριμένο Τμήμα Τίτλων] και γ) [διευκρινίστε όλες τις προϋποθέσεις που ισχύουν στην Δημόσια Προσφορά του συγκεκριμένου Τμήματος Τίτλων, όπως καθορίζεται στους Τελικούς Όρους].</i>
	ΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΤΙΘΕΝΤΑΙ ΝΑ ΑΠΟΚΤΗΣΟΥΝ Ή ΠΟΥ ΑΠΟΚΤΟΥΝ ΟΠΟΙΟΥΣΔΗΠΟΤΕ ΤΙΤΛΟΥΣ ΣΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑ, ΘΑ ΑΠΟΚΤΗΣΟΥΝ ΤΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ, ΕΝΩ ΠΡΟΣΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΝ ΛΟΓΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΣΕ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΑΠΟ ΤΟΝ ΕΝ ΛΟΓΩ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑ ΘΑ ΓΙΝΟΝΤΑΙ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΠΟΥ ΙΣΧΥΕΙ ΑΝΑΜΕΣΑ ΣΤΟΝ ΕΝ ΛΟΓΩ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑ ΚΑΙ ΕΝ ΛΟΓΩ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΙΩΝ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗ ΤΙΜΗ, ΤΙΣ ΚΑΤΑΝΟΜΕΣ, ΤΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥΣ. ΟΙ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΘΑ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΟΝ ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑ ΚΑΤΑ ΤΗ ΧΡΟΝΙΚΗ ΣΤΙΓΜΗ ΤΗΣ ΕΝ ΛΟΓΩ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ.]

ΕΝΟΤΗΤΑ Β - ΕΚΔΟΤΗΣ

Στοιχείο	
B.1	Νομική και εμπορική ονομασία του Εκδότη Banca IMI S.p.A.
B.2	Έδρα / νομική μορφή / νομοθεσία/ χώρα σύστασης

	<p>Ο Εκδότης έχει συσταθεί σαν ανώνυμη εταιρεία {società per azioni} με περιορισμένη ευθύνη και διέπεται από τους νόμους της Ιταλικής Δημοκρατίας. Ο Εκδότης είναι καταχωρημένος στο Μητρώο Εταιρειών Μιλάνου με αριθμό 04377700150. Η εταιρική έδρα του είναι στη διεύθυνση Largo Mattioli 3, 20121 Milan, αριθμός τηλεφώνου +39 02 72611.</p>																
B.4β	<p>Πληροφορίες σχετικά με τις τάσεις Σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο 2018-2021 του Ομίλου Intesa Sanpaolo (το οποίο εγκρίθηκε στις 6 Φεβρουαρίου 2018 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Intesa Sanpaolo S.p.A.), ο Εκδότης θα συγχωνευθεί με την μητρική εταιρεία Intesa Sanpaolo S.p.A. Οι πράξεις συγχώνευσης θα μπορούσαν να προκαλέσουν αβεβαιότητα όσον αφορά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, ιδίως σε περιπτώσεις στις οποίες συμμετέχουν μη συνδεδεμένες εταιρείες. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Intesa Sanpaolo S.p.A. είναι η μητρική εταιρεία της Banca IMI, καθώς και ότι η συγχώνευση συντελείται μεταξύ δύο οντοτήτων που ανήκουν στον ίδιο τραπεζικό όμιλο, η εν λόγω συγχώνευση δεν αναμένεται να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Banca IMI ή την μητρική εταιρεία. Δεν υπάρχουν άλλες γνωστές τάσεις, αβεβαιότητες, απαιτήσεις, δεσμεύσεις ή γεγονότα που λογικά θα μπορούσαν να έχουν κάποια υλική επίπτωση στις προοπτικές του Εκδότη για το τρέχον οικονομικό έτος του.</p>																
B.5	<p>Περιγραφή του Ομίλου Ο Εκδότης είναι εταιρεία που ανήκει στον τραπεζικό όμιλο Intesa Sanpaolo (ο «όμιλος Intesa Sanpaolo»), της οποίας η Intesa Sanpaolo SpA είναι η μητρική εταιρεία. Ο όμιλος Intesa Sanpaolo δημιουργήθηκε από τη συγχώνευση, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2007, της Sanpaolo IMI S.p.A με την Banca Intesa S.p.A. Ο πρώην τραπεζικός όμιλος της Banca Intesa, πριν από τη συγχώνευση, ήταν επίσης προϊόν μιας σειράς συγχωνεύσεων, ξεκινώντας το 1998 με τη συγχώνευση των Cariplo και Ambroveneto, την οποία ακολούθησε το 1999 η δημόσια προσφορά ανταλλαγής του 70% των μετοχών της Banca Commerciale Italiana, με την οποία συγχωνεύθηκε μέσω ενσωμάτωσή της το 2001. Ο πρώην όμιλος Sanpaolo IMI δημιουργήθηκε από τη συγχώνευση των Istituto Bancario San Paolo di Torino και της Istituto Mobiliare Italiano το 1998 και από τη μεταγενέστερη ενσωμάτωση της Banco di Napoli το 2000 και της Gruppo Cardine το 2002. Ο Εκδότης αποτελεί το τραπεζικό σκέλος επενδύσεων και την εταιρεία τίτλων του ομίλου Intesa Sanpaolo.</p>																
B.9	<p>Πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών Δεν ισχύει - Δεν έχουν γίνει προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών στο παρόν Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο.</p>																
B.10	<p>Παρατηρήσεις ελεγκτικής έκθεσης Δεν ισχύει - Δεν υπάρχουν παρατηρήσεις σε καμία ελεγκτική έκθεση που περιλαμβάνονται στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο.</p>																
B.12	<p>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΚΥΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ Οι ελεγμένοι ενοποιημένοι ισολογισμοί και καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά ή για κάθε λήξη της εταιρικής χρήσης, στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2018 έχουν αντληθεί χωρίς καμία μετατροπή από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη, και καθίστανται έγκυρες δια παραπομπής και πρέπει να αναγνωστούν σε συνάρτηση με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με τις προαναφερθείσες ημερομηνίες και περιόδους:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;"><i>Ελεγμένοι Ενοποιημένοι Ισολογισμοί του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε σύγκριση με αντίστοιχα στοιχεία του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017</i></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Περιουσιακά στοιχεία</th> <th style="text-align: center;">31 Δεκεμβρίου 2018</th> <th style="text-align: center;">31 Δεκεμβρίου 2017</th> <th></th> </tr> <tr> <td colspan="4" style="text-align: center;"><i>(σε χιλιάδες ευρώ)</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</td> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	<i>Ελεγμένοι Ενοποιημένοι Ισολογισμοί του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε σύγκριση με αντίστοιχα στοιχεία του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017</i>				Περιουσιακά στοιχεία	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017		<i>(σε χιλιάδες ευρώ)</i>				Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3	4	
<i>Ελεγμένοι Ενοποιημένοι Ισολογισμοί του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε σύγκριση με αντίστοιχα στοιχεία του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017</i>																	
Περιουσιακά στοιχεία	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017															
<i>(σε χιλιάδες ευρώ)</i>																	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3	4															

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	46.155.082	44.692.894
α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα για διαπραγμάτευση	45.768.926	44.692.894
β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωριζόμενα στην εύλογη αξία	-	-
γ) λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα υποχρεωτικά στην εύλογη αξία	386.156	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	17.145.107	14.473.923
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος	100.921.959	88.254.351
α) απαιτήσεις από τράπεζες	63.484.617	55.288.763
β) δάνεια προς πελάτες	37.437.342	32.965.588
Παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου	50.837	69.789
Επενδύσεις σε μετοχικό κεφάλαιο	45.141	53.034
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και εξοπλισμός	418	562
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	57	126
Φορολογικές απαιτήσεις	452.204	321.008
α) τρέχουσες	121.648	97.068
β) αναβαλλόμενες	330.556	223.940
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες	32.838	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	444.442	646.126
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	165.248.088	148.511.817
Υποχρεώσεις και ίδια κεφάλαια	31	31
	Δεκεμβρίου	Δεκεμβρίου
	2018	2017
	(σε χιλιάδες ευρώ)	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρούμενες στο αποσβεσμένο κόστος	110.875.700	94.610.398
α) υποχρεώσεις σε τράπεζες	83.981.662	71.615.809
β) υποχρεώσεις σε πελάτες	20.528.242	15.195.941
γ) εκδοθέντα χρεόγραφα	6.365.796	7.798.648

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διακρατούμενες για διαπραγμάτευση	48.319.070	48.076.068
Παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου	426.166	212.943
Φορολογικές υποχρεώσεις	163.348	127.264
α) τρέχουσες	145.315	112.965
β) αναβαλλόμενες	18.033	14.299
Λοιπές υποχρεώσεις	540.041	520.617
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	8.732	8.918
Προβλέψεις για κινδύνους και επιβαρύνσεις	29.327	54.673
α) αναληφθείσες δεσμεύσεις και δοθείσες εγγυήσεις	6.684	32.333
β) συντάξεις και συναφείς υποχρεώσεις	12	12
γ) λοιπές προβλέψεις	22.631	22.328
Αποθεματικά αποτίμησης	(229.334)	(131.168)
Συμμετοχικοί τίτλοι	1.200.000	1.200.000
Αποθεματικά	1.568.254	1.617.916
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	581.260	581.260
Μετοχικό κεφάλαιο	962.464	962.464
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στη μη ελέγχουσα συμμετοχή (+/-)	-	-
Κέρδος για την περίοδο / το οικονομικό έτος	803.060	670.464
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	165.248.088	148.511.817
<i>Ελεγμένοι Ενοποιημένοι Λογαριασμοί Αποτελεσμάτων του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε σύγκριση με αντίστοιχα στοιχεία του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017</i>		
	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
	<i>(σε χιλιάδες ευρώ)</i>	
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.138.805	1.081.963
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(566.697)	(576.964)
Καθαρά έσοδα από τόκους	572.108	504.999
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	576.828	504.943
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(298.203)	(173.166)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	278.625	331.777
Μερίσματα και εξομοιούμενα έσοδα	29.289	38.242
Κέρδη (Ζημιές) από διαπραγμάτευση	546.178	493.215
Κέρδος (Ζημιές) από	(2.100)	3.812

αντιστάθμιση κινδύνου		
Κέρδη (Ζημίες) από διάθεση ή επαναγορά:	221.492	178.675
α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος	16.067	(665)
β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	206.641	198.144
γ) χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(1.216)	(18.804)
Κέρδη (Ζημίες) επί άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιμετρούμενων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	22.013	-
α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναγνωριζόμενα στην εύλογη αξία	-	-
β) λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα υποχρεωτικά στην εύλογη αξία	22.013	-
Σύνολο εσόδων	1.667.605	1.550.720
Ζημίες απομείωσης / αναστροφή ζημιών απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους που σχετίζονται με:	26.176	(71.847)
α) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος	33.636	(71.378)
β) χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	(7.460)	(469)
Κέρδη (Ζημίες) από αλλαγές στις συμβάσεις χωρίς διαγραφή	(4.321)	-
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα	1.689.460	1.478.873
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες	1.689.460	1.478.873
Διοικητικά έξοδα:	(522.402)	(505.757)
α) έξοδα προσωπικού	(165.598)	(165.403)
β) λοιπά διοικητικά έξοδα	(356.804)	(340.354)
Καθαρές προσαυξήσεις σε προβλέψεις για κινδύνους και επιβαρύνσεις	11.925	(83)
α) αναληφθείσες δεσμεύσεις και	11.925	917

	<p>δοθείσες εγγυήσεις</p> <p>β) λοιπές καθαρές προβλέψεις - (1.000)</p> <p>Απόσβεση και καθαρές ζημίες (254) (301)</p> <p>απομείωσης ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων και εξοπλισμού</p> <p>Απόσβεση και καθαρές ζημίες (73) (97)</p> <p>απομείωσης άυλων περιουσιακών στοιχείων</p> <p>Λοιπά λειτουργικά έσοδα (έξοδα) 4.340 (15.317)</p> <p>Λειτουργικά έξοδα (506.464) (521.555)</p> <p>Καθαρά κέρδη από πωλήσεις 10.874 18.896</p> <p>επενδύσεων μετοχικού κεφαλαίου</p> <p>Κέρδος προ φόρων από 1.193.870 976.214</p> <p>συνεχιζόμενες δραστηριότητες</p> <p>Έξοδο φόρου εισοδήματος (390.810) (305.750)</p> <p>Κέρδος μετά φόρων από 803.060 670.464</p> <p>συνεχιζόμενες δραστηριότητες</p> <p>Κέρδη χρήσης 803.060 670.464</p> <p>Κέρδος (ζημία) αποδιδόμενο στη μη ελέγχουσα συμμετοχή - -</p> <p>Καθαρό κέρδος αποδιδόμενο στους ιδιοκτήτες της μητρικής 803.060 670.464</p>
	<p>Δήλωση περί μη ουσιώδους δυσμενούς μεταβολής</p> <p>Δεν έχει προκύψει καμία ουσιώδης δυσμενής μεταβολή στις προοπτικές του Εκδότη από τις 31 Δεκεμβρίου 2018.</p>
	<p>Ουσιώδεις μεταβολές στην χρηματοοικονομική ή διαπραγματευτική θέση</p> <p>Δεν έχει προκύψει καμία ουσιώδης δυσμενής μεταβολή στις προοπτικές του Εκδότη από τις 31 Δεκεμβρίου 2018.</p>
B.13	Γεγονότα που επηρεάζουν τη φερεγγυότητα του Εκδότη
	<p>Δεν ισχύει - Δεν έχουν σημειωθεί πρόσφατα γεγονότα που να αφορούν συγκεκριμένα τον Εκδότη και τα οποία να συνδέονται ουσιωδώς με την αξιολόγηση της φερεγγυότητας του Εκδότη.</p>
B.14	Εξάρτηση από άλλα νομικά πρόσωπα του ομίλου
	<p>Ο Εκδότης υπόκειται στη διαχείριση και συντονισμό του μοναδικού του μετόχου, Intesa Sanpaolo S.p.A., μητρική εταιρεία του ομίλου Intesa Sanpaolo banking group στον οποίο ανήκει ο Εκδότης.</p> <p>Σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο του Ομίλου Intesa Sanpaolo (το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Intesa Sanpaolo S.p.A. στις 6 Φεβρουαρίου 2018), ο Εκδότης θα συγχωνευθεί με τη μητρική εταιρία Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>
B.15	Κύριες δραστηριότητες
	<p>Ο Εκδότης είναι τραπεζικός οργανισμός ο οποίος έχει συσταθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ιταλικής Δημοκρατίας και που ασκεί δραστηριότητες τραπεζικών επενδύσεων. Ο Εκδότης είναι η εταιρεία που δραστηριοποιείται στον τομέα των τραπεζικών επενδύσεων και κινητών αξιών εντός του ομίλου Intesa Sanpaolo και παρέχει μια ευρεία γκάμα από υπηρεσίες κεφαλαιαγοράς, τραπεζικών επενδύσεων και ειδικών</p>

	υπηρεσιών δανεισμού σε μια διαφοροποιημένη πελατειακή βάση συμπεριλαμβανομένων τραπεζών, εταιρειών, θεσμικών επενδυτών, φορέων και δημόσιων οργανισμών. Η επιχειρησιακή δραστηριότητα του Εκδότη χωρίζεται σε τρεις επιχειρηματικούς τομείς: <i>Παγκόσμιες Αγορές/Global Markets</i> , <i>Τραπεζικές Επενδύσεις/Investment Banking</i> και <i>Δομημένα Χρηματοπιστωτικά Μέσα/Structured Finance</i> .
B.16	Ελέγχοντες μέτοχοι Ο Εκδότης αποτελεί άμεση κατά πλήρη ιδιοκτησία θυγατρική της Intesa Sanpaolo S.p.A., μητρική εταιρεία του Intesa Sanpaolo banking group. Σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο του Ομίλου Intesa Sanpaolo (το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Intesa Sanpaolo S.p.A. στις 6 Φεβρουαρίου 2018), ο Εκδότης θα συγχωνευθεί με τη μητρική εταιρεία Intesa Sanpaolo S.p.A..
B.17	Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας Ο Εκδότης έχει λάβει αξιολόγηση Baa1 (μακροπρόθεσμη) και P-2 (βραχυπρόθεσμη) με σταθερή προοπτική από τον οίκο Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (μακροπρόθεσμη) και A-2 (βραχυπρόθεσμη) με αρνητική προοπτική από τον οίκο S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) και BBB+ (μακροπρόθεσμη) και F2 (βραχυπρόθεσμη) με αρνητική προοπτική από τον οίκο Fitch Ratings Ltd. (Fitch).
	Οι τίτλοι που εκδίδονται στα πλαίσια του Προγράμματος μπορούν να αξιολογηθούν ή όχι από έναν ή περισσότερους από τους οίκους αξιολόγησης που έχουν αναφερθεί προηγουμένως. Όταν μια Σειρά Τίτλων αξιολογείται, η εν λόγω αξιολόγηση θα κοινοποιείται στους Τελικούς Όρους και δεν είναι απαραίτητα η ίδια όπως η αξιολόγηση που αποδόθηκε στον Εκδότη από τον σχετικό οίκο αξιολόγησης.
	[Περιληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:
	Οι Τίτλοι [έχουν αξιολογηθεί/αναμένεται να αξιολογηθούν] [διευκρινίστε την αξιολόγηση/τις αξιολογήσεις] των Σειρών που εκδίδονται] από [διευκρινίστε τον/τους οίκο/ους αξιολόγησης].
	Η αξιολόγηση μιας κινητής αξίας δεν αποτελεί σύσταση για αγορά, πώληση ή κατοχή Τίτλων και μπορεί να ανασταλεί, να υποβιβαστεί ή να αποσυρθεί ανά πάσα στιγμή από τον οίκο αξιολόγησης που την εξέδωσε.
	[Δεν ισχύει - Δεν έχουν αποδοθεί στον Εκδότη ή στους Τίτλους του κατόπιν αιτήματος ή με την συνεργασία του Εκδότη κατά τη διαδικασία αξιολόγησης.]

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ - ΤΙΤΛΟΙ

Στοιχείο																	
Γ.1	<p>Τύπος και κατηγορία Τίτλων Ο Εκδότης μπορεί να εκδίδει Τίτλους σύμφωνα με το Πρόγραμμα.</p> <p>Οι Τίτλοι μπορεί να είναι Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου, Τίτλοι Σταθερού Επανακαθοριζόμενου Επιτοκίου, Τίτλοι Κυμαινόμενου Επιτοκίου, Τίτλοι Μηδενικού Τοκομεριδίου (zero coupon), Τίτλοι διπλού νομίσματος ή κάποιος συνδυασμός αυτών.</p> <p>Οι Τίτλοι θα εκδίδονται υπό μορφή τίτλων στον κομιστή (Τίτλοι στον Κομιστή) ή θα υπό μορφή ονομαστικών τίτλων (Ονομαστικοί Τίτλοι). Οι Τίτλοι μπορούν να είναι σε οριστική μορφή, ή μπορούν αρχικά να αντιπροσωπεύονται από μία ή από περισσότερες ενιαίες κινητές αξίες κατατεθειμένες σε έναν κοινό θεματοφύλακα ή κοινό πάροχο υπηρεσιών θεματοφυλακής για την Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) και Clearstream Banking, société anonyme (Clearstream, Λουξεμβούργο) και/ή άλλα παρόμοια συστήματα συμψηφισμού. Οι ενιαίες κινητές αξίες μπορούν να ανταλλαχθούν με οριστικές κινητές αξίες υπό τις περιορισμένες συνθήκες που περιγράφονται στην σχετική ενιαία κινητή αξία.</p> <p>Επίσης, σε ορισμένες περιπτώσεις, οι επενδυτές μπορούν επίσης να έχουν συμφέροντα στους Τίτλους έμμεσα μέσα από την Euroclear UK & Ireland Limited με την έκδοση απούλοποιημένων αποθετηρίων τίτλων (dematerialised depositary interests) που εκδίδονται, διατηρούνται, διακανονίζονται και μεταβιβάζονται μέσω του συστήματος CREST (CDIs). Οι Τίτλοι είναι υποκείμενες μετοχές στα CDIs, τα οποία αντιπροσωπεύουν συμφέροντα στους σχετικούς Τίτλους. Τα CDIs δεν αποτελούν Τίτλους. Τα CDI αποτελούν ανεξάρτητες κινητές αξίες που διακρίνονται από τους Τίτλους τα οποία συνιστώνται σύμφωνα με το αγγλικό δίκαιο και μεταβιβάζονται μέσω του CREST και θα εκδίδονται από το CREST Depository Limited βάσει της συγκεντρωτικής πράξης (global deed poll) της 25ης Ιουνίου 2001 (όπως τροποποιήθηκε, συμπληρώθηκε και/ή επαναπροσδιορίστηκε μεταγενέστερα). Οι κάτοχοι των CDI δεν θα δικαιούνται να διαπραγματεύονται άμεσα τους Τίτλους.</p> <p>Οι Τίτλοι θα εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία.</p> <p>Ο κωδικός αναγνώρισης της κινητής αξίας των Τίτλων θα παρατίθεται στους σχετικούς Τελικούς Όρους.</p>																
	<i>[Περιληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:]</i>																
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">Ονομασία των Τίτλων</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Αριθμός Σειράς:</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Αριθμός Τμήματος:</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Κωδικός ISIN:</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Κοινός Κωδικός:</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Σχετικό Σύστημα(Συστήματα)</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td>Συμψηφισμού:</td> <td>Οι Τίτλοι θα διακανονίζονται στο [Euroclear και Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Οι Τίτλοι επίσης θα καθιστώνται επιλέξιμοι για το σύστημα CREST με την έκδοση CDIs.]</td> </tr> <tr> <td colspan="2">[Οι Τίτλοι αρχικά θα εκδίδονται υπό ενιαία μορφή [στον κομιστή] [ονομαστικά]. [Οι Τίτλοι θα εκδίδονται σε οριστική ονομαστική μορφή].</td> </tr> </table>	Ονομασία των Τίτλων	[●]	Αριθμός Σειράς:	[●]	Αριθμός Τμήματος:	[●]	Κωδικός ISIN:	[●]	Κοινός Κωδικός:	[●]	Σχετικό Σύστημα(Συστήματα)	[●]	Συμψηφισμού:	Οι Τίτλοι θα διακανονίζονται στο [Euroclear και Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Οι Τίτλοι επίσης θα καθιστώνται επιλέξιμοι για το σύστημα CREST με την έκδοση CDIs.]	[Οι Τίτλοι αρχικά θα εκδίδονται υπό ενιαία μορφή [στον κομιστή] [ονομαστικά]. [Οι Τίτλοι θα εκδίδονται σε οριστική ονομαστική μορφή].	
Ονομασία των Τίτλων	[●]																
Αριθμός Σειράς:	[●]																
Αριθμός Τμήματος:	[●]																
Κωδικός ISIN:	[●]																
Κοινός Κωδικός:	[●]																
Σχετικό Σύστημα(Συστήματα)	[●]																
Συμψηφισμού:	Οι Τίτλοι θα διακανονίζονται στο [Euroclear και Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Οι Τίτλοι επίσης θα καθιστώνται επιλέξιμοι για το σύστημα CREST με την έκδοση CDIs.]																
[Οι Τίτλοι αρχικά θα εκδίδονται υπό ενιαία μορφή [στον κομιστή] [ονομαστικά]. [Οι Τίτλοι θα εκδίδονται σε οριστική ονομαστική μορφή].																	

	<p>[Οι Τίτλοι θα ενοποιούνται και θα συνιστούν μία μόνο σειρά με <i>[διευκρινίστε προγενέστερα Τμήματα]</i> την [ημερομηνία έκδοσης/ανταλλαγής του Προσωρινού Ενιαίου Τίτλου για συμφέροντα στον Μόνιμο Ενιαίο Τίτλο/ την [•] ημερομηνία καταβολής τόκου μετά την Ημερομηνία Έκδοσης, που αναμένεται να πραγματοποιηθεί την ημερομηνία ή περίπου [ημερομηνία]]</p>
Γ.2	<p>Νόμισμα των Τίτλων</p> <p>Υπό τον όρο της συμμόρφωσης με τους σχετικούς νόμους, νομοθεσίες και οδηγίες, οι Τίτλοι μπορούν να εκφράζονται σε οποιοδήποτε συμφωνηθέν νόμισμα και οι πληρωμές που αφορούν τους Τίτλους μπορούν να γίνονται στο καθορισμένο νόμισμα των Τίτλων ή στο εν λόγω νόμισμα και να βασίζονται στις εν λόγω τιμές συναλλάγματος, όπως θα συμφωνηθεί από τον Εκδότη και τον σχετικό Manager κατά την χρονική στιγμή της έκδοσης των σχετικών Τίτλων.</p> <hr/> <p><i>[Περίληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</i></p> <p>Οι Τίτλοι εκφράζονται σε [●]. Οι πληρωμές τόκου σε σχέση με τους Τίτλους θα γίνονται σε [●]. Οι πληρωμές αρχικού κεφαλαίου σε σχέση με τους Τίτλους θα γίνονται σε [●].</p>
Γ.5	<p>Περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των Τίτλων</p> <p>Οι περιορισμοί πώλησης ισχύουν για προσφορές, πωλήσεις ή μεταβιβάσεις των Τίτλων σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους κάθε δικαιοδοσίας. Ο αγοραστής των Τίτλων πρέπει να εφαρμόσει ορισμένες συμφωνίες που αφορούν επίσης την αντιπροσώπευση του ως όρο για την αγορά των Τίτλων.</p> <hr/> <p><i>[Περίληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</i></p> <p>Συμμόρφωση με τον Κανονισμό Regulation S Κατηγορία 2. TEFRA [Γ] [Δ] [δεν ισχύει]</p>
Γ.8	<p>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τους Τίτλους</p> <p>Κατάταξη: Οι Τίτλοι και τα οποιαδήποτε Κουπόνια συνιστούν άμεσες, άνευ όρων, μη εγγυημένες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης του Εκδότη και κατατάσσονται στην ίδια (pari passu) κατηγορία μεταξύ τους και (με εξαίρεση ορισμένες υποχρεώσεις που απαιτείται από τον νόμο να προτιμώνται) εξίσου μαζί με όλες τις άλλες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (πλην των εξασφαλισμένων υποχρεώσεων, αν υπάρχουν) του Εκδότη που εκκρεμούν κατά καιρούς.</p>

<p>Απαγόρευση σύστασης ασφάλειας (negative pledge): Οι όροι των Τίτλων δεν περιέχουν καμία διάταξη σχετικά με την απαγόρευση σύστασης ασφάλειας (negative pledge).</p>
<p>Συμφωνία πληρωμής (Deed of covenant): Οι όροι των Τίτλων περιέχουν την διάταξη σχετικά με συμφωνία πληρωμής με ημερομηνία στις ή περίπου στις 8 Ιούλιος 2019.</p>
<p>Δικαίωμα επιτοκίου: Οι Τίτλοι μπορούν να φέρουν τόκο όπως καθορίζεται σύμφωνα με το παρακάτω στοιχείο Γ.9.</p>
<p>Δικαίωμα εξαγοράς: Το ποσό πρόωρης εξαγοράς ή ποσό τελικής εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο παρακάτω στοιχείο Γ.9.</p>
<p>Φορολόγηση: <i>[Αν οι ισχύοντες Τελικοί Όροι διευκρινίζουν ότι στους Τίτλους ισχύει η Προϋπόθεση],</i> το κεφάλαιο και οι τόκοι σε σχέση με τους Τίτλους θα πληρώνονται από τον Εκδότη χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση φόρου ή προκαταβολικές πληρωμές φόρου όπως επιβάλλεται από την Ιταλική Δημοκρατία ή από ή εκ μέρους οποιασδήποτε άλλης διοικητικής περιφέρειας ή οποιαδήποτε άλλης εγχώριας αρχής με αρμοδιότητα φορολόγησης. Σε περίπτωση που γίνει η οποιαδήποτε αφαίρεση, ο Εκδότης θα χρειαστεί να πληρώσει επιπρόσθετα ποσά για την κάλυψη των αφαιρούμενων ποσών, με την επιφύλαξη περιορισμένων περιπτώσεων.</p> <p><i>[Αν οι ισχύοντες Τελικοί Όροι διευκρινίζουν ότι η Προϋπόθεση ισχύει στους Τίτλους],</i> ο Εκδότης δεν είναι υποχρεωμένος να καταβάλλει πληρωμές "gross-up" (ποσά εξασφάλισης καθαρής απόδοσης) σε σχέση με τους Τίτλους και δεν θα καθίσταται υπεύθυνος ούτε υποχρεωμένος να καταβάλλει οποιοδήποτε φόρο, δασμό, παρακρατήσεις ή άλλες πληρωμές που ενδεχομένως προκύψουν ως αποτέλεσμα της ιδιοκτησίας, μεταβίβασης, παρουσίας και παραχώρησης για πληρωμή, ή εκτέλεση οποιουδήποτε Τίτλου και όλες οι πληρωμές που καταβάλλονται από τον Εκδότη θα υπόκεινται στον εν λόγω φόρο, δασμό, παρακράτηση ή άλλες πληρωμές που ενδεχομένως απαιτηθούν να γίνουν, να πληρωθούν, παρακρατηθούν ή αφαιρεθούν.</p> <p>Όλες οι πληρωμές σε σχέση με τους Τίτλους θα γίνονται υπό την προϋπόθεση της επιβολής της οποιασδήποτε παρακράτησης ή αφαίρεσης που απαιτούνται βάσει του Foreign Account Tax Compliance Act.</p> <p>Γεγονότα αθέτησης: Οι όροι των Τίτλων θα περιέχουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα γεγονότα αθέτησης:</p> <ul style="list-style-type: none"> α) αθέτηση πληρωμής αρχικού κεφαλαίου ή τόκων που οφείλονται σε σχέση με τους Τίτλους, η οποία συνεχίζεται για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα· β) μη απόδοση/εκτέλεση ή μη τήρηση εκ μέρους του Εκδότη οποιασδήποτε εκ των άλλων υποχρεώσεων του σύμφωνα με τους Όρους και τις Προϋποθέσεις για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα· γ) ο Εκδότης αναστέλλει τις πληρωμές του γενικά· και δ) γεγονότα που σχετίζονται με την αφερεγγυότητα ή θέση υπό καθεστώς εκκαθάρισης του Εκδότη.
<p>Συνέλευση των κατόχων των Τίτλων: Οι όροι των Τίτλων θα περιέχουν διατάξεις σχετικά με την σύγκληση συνελεύσεων των κατόχων των εν λόγω Τίτλων με σκοπό την εξέταση θεμάτων που επηρεάζουν γενικά τα συμφέροντα τους. Αυτές οι διατάξεις επιτρέπουν σε καθορισμένες πλειοψηφίες να δεσμεύουν όλους τους κατόχους, συμπεριλαμβανομένων των κατόχων που δεν παρευρέθηκαν και δεν ψήφισαν στη σχετική συνέλευση και των κατόχων που ψήφισαν αντίθετα από τη πλειοψηφία.</p>
<p>Διέπων νόμος: Αγγλικός νόμος.</p>

Γ.9

Τόκοι και Εξόφληση

Τόκοι

Οι Τίτλοι μπορούν να φέρουν ή να μην φέρουν τόκους. Οι τοκοφόροι Τίτλοι θα φέρουν τόκους πληρωτέους βάσει σταθερού επιτοκίου ή βάσει κυμαινόμενου επιτοκίου ή βάσει ενός συνδυασμού αυτών. Οι τόκοι των τοκοφόρων Τίτλων μπορούν να πληρωθούν στο καθορισμένο νόμισμα των Τίτλων ή, αν διευκρινίζεται ότι οι Τίτλοι έχουν τόκο διπλού νομίσματος, στα εν λόγω νομίσματα, και βάσει των συγκεκριμένων τιμών συναλλάγματος που ο Εκδότης και ο σχετικός Manager μπορεί να συμφωνήσουν κατά τον χρόνο έκδοσης των σχετικών Τίτλων.

[Περιληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:]

[Τόκοι σταθερού επιτοκίου]

[Οι Τίτλοι φέρουν τόκο [από την ημερομηνία έκδοσης τους/από [●]] στο σταθερό επιτόκιο του [●] τοις εκατό ετησίως [και από [●] στο σταθερό επιτόκιο του [●] τοις εκατό ετησίως]. Η απόδοση/yield των Τίτλων είναι [●] τοις εκατό ετησίως στη λήξη, η οποία υπολογίζεται ως η ετήσια προσδοκώμενη απόδοση κατά την Ημερομηνία Έκδοσης με βάση την Τιμή Έκδοσης. Δεν αποτελεί ένδειξη των μελλοντικών αποδόσεων. Ο τόκος θα πληρώνεται σε [εισαγάγετε νόμισμα πληρωμής] αναδρομικά την/στις [●] [και [●]] [κάθε έτος]. [Η πρώτη πληρωμή τόκου θα γίνει στις [●]].]

[Τόκοι σταθερού επιτοκίου απαναπροσδιορισμού].

Οι Τίτλοι φέρουν τόκο [από την ημερομηνία έκδοσης τους/από [●]] μέχρι [●] στο σταθερό επιτόκιο του [●] τοις εκατό ετησίως και από [●] μέχρι [●] ("Περίοδος Επαναπροσδιορισμού") [και κάθε επόμενη Περίοδος Επαναπροσδιορισμού εν συνεχεία] σε ένα σταθερό επιτόκιο ανά έτος [του [●] τοις εκατό ετησίως/υπολογιζόμενο με βάση [περιγράψτε το επιτόκιο αναφοράς για τους εκδιδόμενους Τίτλους [συν/μείον] ένα περιθώριο του [●] τοις εκατό]. Η απόδοση/yield των Τίτλων είναι [●] τοις εκατό ετησίως στη λήξη, η οποία υπολογίζεται ως η ετήσια προσδοκώμενη απόδοση κατά την Ημερομηνία Έκδοσης με βάση την Τιμή έκδοσης. Δεν αποτελεί ένδειξη των μελλοντικών αποδόσεων. Ο τόκος θα πληρώνεται [εισαγάγετε νόμισμα πληρωμής] αναδρομικά την/στις [●] [και [●]] κάθε έτος. Η πρώτη πληρωμή τόκου θα γίνει στις [●]].

[Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου]

Οι Τίτλοι φέρουν τόκο [από την ημερομηνία έκδοσής τους/από [●]] σε [●] κυμαινόμενο[α] επιτόκιο[α] υπολογιζόμενο[α] με βάση [διευκρινίστε το(τα) επιτόκιο(α) αναφοράς ή την διαφορά επιτοκίου(ων) αναφοράς, όπως ισχύει, για τους εκδιδόμενους Τίτλους] [πολλαπλασιαζόμενο με έναν πολλαπλασιαστική επιτοκίου του [●] τοις εκατό] [συν/μείον] ένα περιθώριο του [●] τοις εκατό [υπό την προϋπόθεση ενός μέγιστου επιτοκίου του [●]] [και] [υπό την προϋπόθεση ενός ελάχιστου επιτοκίου του [●]] ο Τόκος θα πληρώνεται σε [εισαγάγετε νόμισμα πληρωμής] αναδρομικά την/στις [●] [και [●]] κάθε έτος, με την επιφύλαξη της προσαρμογής κατά τις μη εργάσιμες ημέρες. Η πρώτη πληρωμή τόκου θα γίνει στις [●]].

[Οι Τίτλοι μπορούν να φέρουν τόκο επί διαφορετικής βάσης τόκου όσον αφορά διαφορετικές περιόδους τοκισμού. Ο Εκδότης έχει το δικαίωμα να μεταβάλει την βάση τόκου ανάμεσα στο [Σταθερό Επιτόκιο], [Σταθερό Επανακαθοριζόμενο Επιτόκιο] και [Κυμαινόμενο Επιτόκιο] όσον αφορά διαφορετικές περιόδους, αφού προηγηθεί ειδοποίηση για την εν λόγω μεταβολή στην βάση τόκου στους Κατόχους των Τίτλων.]

[Οι Τίτλοι δεν φέρουν τόκους [και προσφέρονται και πωλούνται σε τιμή χαμηλότερη από το ονομαστικό τους ποσό].]

Εξαγορά

	<p>Οι όροι υπό τους οποίους οι Τίτλοι μπορούν να εξαγοραστούν (συμπεριλαμβανομένων της ημερομηνίας λήξης, της τιμής στην οποία θα εξαγοραστούν κατά την ημερομηνία λήξης, του νομίσιματος εξαγοράς και της τιμής συναλλάγματος με το καθορισμένο νόμισμα, όπως επίσης και οποιονδήποτε προβλέψεων σχετικά με την πρόωρη εξαγορά) θα συμφωνηθούν ανάμεσα στον Εκδότη και τον σχετικό Manager κατά την χρονική στιγμή της έκδοσης των σχετικών Τίτλων.</p> <p><i>[Περίληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</i></p> <p>Με την επιφύλαξη οποιασδήποτε αγοράς και ακύρωσης ή πρόωρης εξαγοράς, οι Τίτλοι θα εξαγοράζονται την/στις [●] στην τιμή [●]. [Οι Τίτλοι θα εξαγοράζονται σε <i>[εισάγετε το νόμισμα πληρωμής]</i>.]</p> <p>[Οι Τίτλοι μπορούν να εξαγοραστούν πρόωρα για φορολογικούς λόγους <i>[ή [διευκρινίστε οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς που ισχύει για τους εκδιδόμενους Τίτλους]]</i> στην τιμή <i>[διευκρινίστε την τιμή πρόωρης εξαγοράς και οποιαδήποτε μέγιστα ή ελάχιστα ποσά εξαγοράς, όπως ισχύουν για τους εκδιδόμενους Τίτλους]</i>.</p> <p><i>Αντιπρόσωπος των κατόχων</i></p> <p>Δεν ισχύει - Δεν έχει διορισθεί από τον Εκδότη κανένας αντιπρόσωπος των Κατόχων των Τίτλων.</p>
<p>Γ.10</p>	<p>Ενσωματωμένο παράγωγο επί του τόκου</p> <p>[Δεν ισχύει – Οι Τίτλοι δεν έχουν ενσωματωμένο παράγωγο στην καταβολή τόκου.]</p> <p><i>[Εισάγετε αν ισχύει Ελάχιστο Επιτόκιο και/ή Μέγιστο Επιτόκιο: Οι Τίτλοι χαρακτηρίζονται από την καθαρή ομολογία και ένα συναγόμενο ενσωματωμένο παράγωγο [το οποίο εμφανίζεται ως [δικαίωμα πώλησης (put option) επί του ελάχιστου επιτοκίου που πωλείται από τον Εκδότη στους επενδυτές] [●] [και/ή] [δικαίωμα πώλησης (put option) επί του μέγιστου επιτοκίου που πωλείται από τον επενδυτή στον Εκδότη] [●].]</i></p>
<p>Γ.11</p>	<p>Εισαγωγή και Πρόσβαση σε διαπραγμάτευση/Listing and Admission to trading</p> <p>Οι Τίτλοι που εκδίδονται στα πλαίσια του Προγράμματος μπορούν να εισάγονται στην Επίσημη Λίστα του Euronext Δουβλίνου και να αποκτούν πρόσβαση στην διαπραγμάτευση εντός της Οργανωμένης Αγοράς του Euronext Δουβλίνου, ή μπορούν να αποκτούν πρόσβαση στην διαπραγμάτευση στο ηλεκτρονικό order book για retail bonds της οργανωμένης αγοράς του Χρηματιστηρίου του Λονδίνου, ή άλλο παρόμοιο χρηματιστήριο, αγορά ή τόπο διαπραγμάτευσης όπως προσδιορίζεται παρακάτω, ή μπορούν να εκδίδονται σε μια βάση χωρίς εισαγωγή.</p> <p>Οι Τίτλοι μπορούν να εισάγονται ή να αποκτούν πρόσβαση σε διαπραγμάτευση, ανάλογα με την περίπτωση, ενδεχομένως σε παρόμοιο[α] χρηματιστήριο[α] ή αγορά[ές] ή τόπο[ους] διαπραγμάτευσης[εων] στις δικαιοδοσίες που υποδεικνύονται στους ισχύοντες Τελικούς Όρους, όπως καθορίστηκαν από τον Εκδότη.</p> <p>Οι ισχύοντες Τελικοί Όροι θα δηλώνουν αν οι σχετικοί Τίτλοι εισάγονται και/ή αποκτούν πρόσβαση σε διαπραγμάτευση ή όχι και αν ναι, σε ποιο[α] χρηματιστήριο[α] και/ή αγορά[ές] και/ή τόπο[ους] διαπραγμάτευσης[εων].</p>
	<p><i>[Περίληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</i></p>
	<p>[Η αίτηση για τους Τίτλους <i>[έχει]</i> <i>[αναμένεται να]</i> υποβληθεί για <i>[εισαγωγή στην Επίσημη Λίστα του</i></p>

	Euronext Δουβλίνου και για εισαγωγή σε διαπραγμάτευση στην Οργανωμένη Αγορά του Euronext Δουβλίνου] [[και για] εισαγωγή σε διαπραγμάτευση στο ηλεκτρονικό order book για retail bonds στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου του Λονδίνου].]
	[Η αίτηση για τους Τίτλους [έχει επίσης] [αναμένεται επίσης να] υποβληθεί για [εισαγωγή][απόκτηση πρόσβασης][διευκρινίστε την αγορά και/ή τον(τους) τόπο(τόπους) διαπραγμάτευσης στις Τσεχία, Γαλλία, Γερμανία, Ουγγαρία, Ιταλία, Ολλανδία, Πολωνία, Πορτογαλία, Σλοβακία, Σλοβενία, Ισπανία, Ηνωμένο Βασίλειο, Μέγα Δουκάτο του Λουξεμβούργου, Βέλγιο, Κροατία, Δανία, Σουηδία, Αυστρία, Κύπρο, Ελλάδα, Μάλτα] [με ισχύ από (ή [μετά][περίπου] την Ημερομηνία Έκδοσης].]
	[Η αίτηση μπορεί επίσης να υποβληθεί από τον Εκδότη (ή εκ μέρους του ιδίου) για την εισαγωγή των Τίτλων σε παρόμοια ή άλλα χρηματιστήρια ή οργανωμένες αγορές ή για πρόσβαση σε διαπραγμάτευση σε άλλους παρόμοιους τόπους διαπραγμάτευσης (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των πολυμερών μηχανισμών διαπραγμάτευσης) όπως ενδεχομένως καθορίσει ο Εκδότης.]
	[Οι Τίτλοι δεν προορίζονται για εισαγωγή ή απόκτηση πρόσβασης σε διαπραγμάτευση.]

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Δ.2	<p>Βασικοί κίνδυνοι που αφορούν τον εκδότη</p> <p>Κατά την αγορά Τίτλων, οι επενδυτές αναλαμβάνουν τον κίνδυνο αφερεγγυότητας τον οποίο ο Εκδότης μπορεί να διατρέξει ή αλλιώς τον κίνδυνο να μην είναι σε θέση να καταβάλει όλες τις οφειλόμενες πληρωμές σε σχέση με τους Τίτλους. Υπάρχει ένα ευρύ φάσμα παραγόντων που ανεξάρτητα ή σε συνδυασμό θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα ο Εκδότης να μην είναι σε θέση να πραγματοποιήσει όλες τις οφειλόμενες πληρωμές σε σχέση με τους Τίτλους. Δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν όλοι οι εν λόγω παράγοντες ή να καθοριστεί ποιοι παράγοντες είναι πιθανότερο να διαπιστωθούν, καθώς ο Εκδότης μπορεί να μην έχει επίγνωση όλων των σχετικών παραγόντων και ορισμένων παραγόντων που κατά το παρόν στάδιο θεωρεί ότι δεν είναι ουσιώδεις αλλά ίσως αποκτήσουν σημασία ως αποτέλεσμα της επέλευσης γεγονότων εκτός από τον έλεγχο του Εκδότη. Ο Εκδότης έχει εντοπίσει κάποιους παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρησιακή δραστηριότητα του και στην ικανότητα του να καταβάλλει τις οφειλόμενες πληρωμές οι οποίες απορρέουν από τους Τίτλους.</p> <p>Αυτοί οι παράγοντες συμπεριλαμβάνουν τα εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η Banca IMI είναι εκτεθειμένη έναντι κυβερνήσεων, με ιδιαίτερη αναφορά στη Δημοκρατία της Ιταλίας και άλλους δημόσιους οργανισμούς στην Ευρώπη και εκτός της Ευρωζώνης. Η επιδείνωση του δημόσιου χρέους και η μεταβλητότητά του, με ιδιαίτερη αναφορά στη διαφορά απόδοσης μεταξύ των ιταλικών κρατικών ομολόγων και άλλων κυβερνητικών ομολόγων αναφοράς (αποκαλούμενη "spread"), ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική, χρηματοοικονομική κατάσταση ή στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης της Banca IMI. Επιπλέον, οι μειώσεις στην ιταλική πιστοληπτική ικανότητα ή οι προβλέψεις ότι αυτές οι μειώσεις πιθανόν να λάβουν χώρα, ενδέχεται να προκαλέσουν αστάθεια στις αγορές και να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, τις χρηματοοικονομικές συνθήκες και τις προοπτικές του Εκδότη. • Σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο 2018-2021 του Ομίλου Intesa Sanpaolo, η Banca IMI θα συγχωνευθεί με τη μητρική εταιρεία Intesa Sanpaolo S.p.A.. Οι πράξεις συγχώνευσης θα μπορούσαν να προκαλέσουν αβεβαιότητες στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, ιδίως όταν αφορούν μη συνδεδεμένες

εταιρείες. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Intesa Sanpaolo S.p.A. είναι η μητρική εταιρεία της Banca IMI και ότι η συγχώνευση πραγματοποιείται μεταξύ δύο οντοτήτων που ανήκουν στον ίδιο τραπεζικό όμιλο, η συγχώνευση αυτή δεν αναμένεται να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Banca IMI ή της μητρικής εταιρείας της·

- Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Banca IMI ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τις διεθνείς οικονομικές συνθήκες και τις οικονομικές συνθήκες στην Ιταλία, από τις τάσεις των χρηματοοικονομικών αγορών, καθώς και από τις εξελίξεις και τις συνθήκες που επικρατούν στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η Banca IMI,
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Banca IMI εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Η Banca IMI εκτελεί συστηματικά συναλλαγές με αντισυμβαλλομένους στον κλάδο των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Πολλές από αυτές τις συναλλαγές εκθέτουν την Banca IMI στον κίνδυνο ότι ο αντισυμβαλλόμενος της Banca IMI σε μια σύμβαση συναλλάγματος, επιτοκίου, βασικού εμπορεύματος, μετοχών ή πιστωτικού παραγώγου δεν εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του πριν από τη λήξη της (σύμβασης) όταν η Banca IMI έχει εκκρεμή αξίωση έναντι αυτού του αντισυμβαλλομένου.
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Banca IMI εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς, καθώς η αξία των χρηματοοικονομικών και λοιπών περιουσιακών στοιχείων που κατέχει η Banca IMI στο εμπορικό της χαρτοφυλάκιο μπορεί να μειωθεί λόγω των μεταβολών των μεταβλητών της αγοράς·
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Banca IMI εκτίθεται σε επιχειρησιακούς κινδύνους (δηλαδή στους κινδύνους απώλειας ως αποτέλεσμα της ακαταλληλότητας ή της δυσλειτουργίας των διαδικασιών, των λαθών ή ελλείψεων των ανθρώπινων πόρων και των εσωτερικών συστημάτων ή των εξωτερικών γεγονότων)·
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Banca IMI είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο ρευστότητας (δηλαδή ο κίνδυνος η Banca IMI να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες ή να καλύπτει τις δεσμεύσεις ρευστότητας μόνο σε υψηλότερο κόστος)·
- Η Banca IMI συμμετέχει σε ορισμένες νομικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των αστικών, φορολογικών και διοικητικών διαδικασιών που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σημαντικού βαθμού υποχρεώσεις·
- Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Banca IMI εκτίθεται σε κινδύνους προερχόμενους από υποθέσεις και μεθοδολογίες αξιολόγησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιμετρώμενων στην εύλογη αξία και συνδέονται με την έναρξη ισχύος νέων λογιστικών αρχών και με τις τροποποιήσεις των εφαρμοστέων λογιστικών αρχών. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται ενδέχεται να ποικίλλουν από τη μία περίπτωση στην άλλη και συνεπώς τα επόμενα οικονομικά έτη οι τρέχουσες αξίες μπορεί να διαφέρουν, ακόμη και σημαντικά, λόγω μεταβολών στις υποκειμενικές εκτιμήσεις που πραγματοποιήθηκαν ή να επανεξεταστούν με άλλο τρόπο για να ληφθούν υπόψη οι αλλαγές που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αυτή·
- Η Banca IMI λειτουργεί εντός μιας ιδιαίτερα ρυθμισμένης αγοράς και υπόκειται στη δραστηριότητα εποπτείας που ασκούν τα αρμόδια όργανα (ιδίως η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η Τράπεζα της Ιταλίας και η CONSOB). Τόσο η ισχύουσα νομοθεσία όσο και η δραστηριότητα εποπτείας υπόκεινται σε συνεχείς ενημερώσεις και εξελίξεις στην πρακτική·
- Κατά τη συνήθη πορεία της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της, η Banca IMI εκτίθεται σε διαφορετικούς τύπους κινδύνων (κίνδυνος ρευστότητας, πιστωτικός κίνδυνος, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνοι που συνδέονται με τη συμμόρφωση, επιχειρηματικός κίνδυνος, καθώς και κίνδυνος δυσφήμισης). Σε περίπτωση που οι εσωτερικές πολιτικές και οι διαδικασίες της Banca IMI για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων δεν αποβούν αποτελεσματικές, η Banca IMI θα υποστεί ζημιά, η οποία ενδέχεται να είναι σημαντική, με δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική ή χρηματοοικονομική

	<p>κατάσταση της Banca IMI· και</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Banca της IMI είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο που συνδέεται με συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά παράγωγα. Οι συναλλαγές παραγώγων εκθέτουν τον Εκδότη στον κίνδυνο ότι ο αντισυμβαλλόμενος σε συμβάσεις παραγώγων παραβαίνει τις υποχρεώσεις του ή καθίσταται αφερέγγυος πριν λήξει η σχετική σύμβαση, όταν τα ποσά εξακολουθούν να καταβάλλονται στον Εκδότη από τον εν λόγω συμβαλλόμενο.
Δ.3	Βασικοί κίνδυνοι που αφορούν τους Τίτλους
	<p>Υπάρχουν επίσης κίνδυνοι που συνδέονται με συγκεκριμένους τύπους Τίτλων και με τους Τίτλους και τις αγορές γενικά, συμπεριλαμβανομένων των εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Οι Τίτλοι ενδέχεται να μην συνιστούν κατάλληλη επένδυση για όλους τους επενδυτές·</i> <p>Κάθε εν δυνάμει επενδυτής σε Τίτλους πρέπει να καθορίσει την καταλληλότητα αυτής της επένδυσης υπό το πρίσμα των δικών του περιστάσεων.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Κίνδυνοι που αφορούν τη δομή μιας συγκεκριμένης έκδοσης Τίτλων</i> <p>Στο πλαίσιο του Προγράμματος, ενδέχεται να εκδοθεί ένα ευρύ φάσμα Τίτλων. Κάποιοι εξ αυτών των Τίτλων ενδέχεται να διαθέτουν χαρακτηριστικά που ενέχουν ιδιαίτερους κινδύνους για εν δυνάμει επενδυτές.</p> <p><u><i>[() Τίτλοι Σταθερού/Κυμαινόμενου Επιτοκίου</i></u></p> <p>Οι Τίτλοι Σταθερού/Κυμαινόμενου Επιτοκίου ενδέχεται να φέρουν τόκους βάσει επιτοκίου το οποίο ο Εκδότης μπορεί να επιλέξει να μετατρέψει από σταθερό σε κυμαινόμενο ή από κυμαινόμενο σε σταθερό. Η δυνατότητα του Εκδότη να μετατρέψει το επιτόκιο θα επηρεάσει τη δευτερογενή αγορά και την αγοραία αξία των Τίτλων, καθώς μπορεί να είναι αναμενόμενο ο Εκδότης να μετατρέψει το επιτόκιο όταν αυτό θα οδηγήσει σε χαμηλότερο συνολικό κόστος δανεισμού.]</p> <p><u><i>[() Το επιτόκιο των Τίτλων Σταθερού Επανακαθοριζόμενου Επιτοκίου θα επανακαθορίζεται σε κάθε Ημερομηνία Επανακαθορισμού και αυτό αναμένεται να επηρεάσει την καταβολή τόκων από επένδυση σε Τίτλους Σταθερού Επανακαθοριζόμενου Επιτοκίου και μπορεί να επηρεάσει την αγοραία αξία των Τίτλων Σταθερού Επανακαθοριζόμενου Επιτοκίου.</i></u></p> <p>Οι Τίτλοι Σταθερού Επανακαθοριζόμενου Επιτοκίου αρχικά θα τοκίζονται βάσει του Αρχικού Επιτοκίου μέχρι την πρώτη Ημερομηνία Επανακαθορισμού (αλλά όχι συμπεριλαμβανομένης αυτής). Ωστόσο, κατά την πρώτη Ημερομηνία Επανακαθορισμού και κάθε επόμενη Ημερομηνία Επανακαθορισμού (αν υπάρχει), το επιτόκιο θα επανακαθορίζονται σε διαφορετικό ετήσιο επιτόκιο (και κάθε τέτοιο επιτόκιο αναφέρεται ως Επανακαθορισμένο Επιτόκιο). Το Επανακαθορισμένο Επιτόκιο για οποιαδήποτε Περίοδο Επανακαθορισμού μπορεί να είναι χαμηλότερο από το Αρχικό Επιτόκιο ή από το Επανακαθορισμένο Επιτόκιο που ίσχυε σε προηγούμενη Περίοδο Επανακαθορισμού και μπορεί να επηρεάσει την αγοραία αξία μιας επένδυσης σε Τίτλους Σταθερού Επανακαθοριζόμενου Επιτοκίου..]</p> <p><u><i>[() Κίνδυνοι που αφορούν Τίτλους Διπλού Νομίματος</i></u></p> <p>Ο Εκδότης ενδέχεται να εκδώσει Τίτλους Επιτοκίου Διπλού Νομίματος και/ή Τίτλους Εξαγοράς Διπλού Νομίματος (που μαζί αναφέρονται ως Τίτλοι “Διπλού Νομίματος”) στους οποίους οι τόκοι και/ή το κεφάλαιο είναι πληρωτέο σε ένα ή σε περισσότερα νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα στο οποίο εκφράζονται οι Τίτλοι. Οι νομισματικές ισοτιμίες ενδέχεται να παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις οι οποίες μπορεί να μη συσχετίζονται με μεταβολές στα επιτόκια ή σε άλλους δείκτες και ο χρόνος των μεταβολών στις ισοτιμίες μπορεί να επηρεάσει την πραγματική απόδοση για τους επενδυτές. Ειδικότερα, σε περίπτωση αρνητικών διακυμάνσεων των σχετικών συναλλαγματικών ισοτιμιών, κάθε δυνητικός επενδυτής ενδέχεται να εκτίθεται σε μερική απώλεια του επενδεδυμένου κεφαλαίου.]</p> <p><u><i>[() Ελάχιστο Επιτόκιο</i></u></p> <p>Οι εν δυνάμει επενδυτές πρέπει να έχουν υπόψη ότι, όταν το υποκείμενο επιτόκιο δεν αυξάνεται πάνω από το Ελάχιστο Επιτόκιο, άλλες συγκρίσιμες επενδύσεις σε τίτλους που πληρώνουν τόκους βάσει επιτοκίου υψηλότερου του Ελάχιστου Επιτοκίου είναι πιθανόν να είναι πιο ελκυστικές για τους εν δυνάμει επενδυτές από ό,τι μια επένδυση στους Τίτλους. Υπό αυτές τις συνθήκες, εκείνοι που έχουν επενδύσει στους Τίτλους</p>

ενδέχεται να δυσκολευτούν να πουλήσουν τους Τίτλους τους στη δευτερογενή αγορά (αν υπάρχει) ή ενδέχεται να μπορούν να εξαργυρώσουν τους Τίτλους μόνο σε τιμή σημαντικά χαμηλότερη από το ονομαστικό ποσό.]

[()] Μέγιστο Επιτόκιο

Σε σχέση με το Μέγιστο Επιτόκιο, οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι στο Επιτόκιο ενσωματώνεται ένα ανώτερο όριο στην περίπτωση του εν λόγω Μέγιστου Επιτοκίου. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές δεν μπορούν να συμμετέχουν σε οποιαδήποτε αύξηση των επιτοκίων της αγοράς, γεγονός που μπορεί επίσης να επηρεάσει αρνητικά την αγοραία αξία των Γραμματίων.]

[()] Τίτλοι που εκδίδονται σε σημαντικά χαμηλότερη ή υψηλότερη τιμή από την ονομαστική

Η αγοραία αξία των κινητών αξιών που εκδίδονται σε τιμή σημαντικά χαμηλότερη ή υψηλότερη από την ονομαστική τους αξία τείνουν να παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις σε σχέση με γενικές μεταβολές στα επιτόκια από ό,τι οι συμβατικές τοκοφόρες κινητές αξίες. Γενικά, όσο μακρύτερη η εναπομένουσα διάρκεια των κινητών αξιών, τόσο μεγαλύτερη η αστάθεια της τιμής σε σύγκριση με συμβατικές τοκοφόρες κινητές αξίες με παρόμοια ημερομηνία εξόφλησης.]

[()] Τίτλοι υποκείμενοι σε προαιρετική εξαγορά από τον Εκδότη

Η δυνατότητα προαιρετικής εξαγοράς Τίτλων είναι πιθανό να περιορίσει την αγοραία αξία τους. Κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία ο Εκδότης μπορεί να επιλέξει να εξαγοράσει Τίτλους, η αγοραία αξία αυτών των Τίτλων γενικά δεν θα υπερβεί σημαντικά την τιμή στην οποία μπορούν να εξαγοραστούν. Αυτό μπορεί επίσης να ισχύει και πριν από οποιαδήποτε περίοδο εξαγοράς.]

[()] Καταλληλότητα για το Ευρωσύστημα

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τηρεί και δημοσιεύει κατάλογο περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν αναγνωριστεί ως κατάλληλες ασφάλειες για νομισματικές και ενδοσυνεδριακές πιστωτικές εργασίες του Ευρωσυστήματος. Σε ορισμένες περιστάσεις, η αναγνώριση αυτή ενδέχεται να επιδράσει (μεταξύ άλλων) στη ρευστότητα των σχετικών περιουσιακών στοιχείων. Η αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων (και η εμφάνισή τους στον κατάλογο) είναι στη διακριτική ευχέρεια του Ευρωσυστήματος και εξαρτάται από τη συμμόρφωση με ορισμένα κριτήρια και ορισμένους κανόνες καταλληλότητας για το Ευρωσύστημα. Αν υποβληθεί αίτηση για την αναγνώριση οποιωνδήποτε Τίτλων και την προσθήκη τους στον κατάλογο κατάλληλων περιουσιακών στοιχείων, δεν μπορεί να υπάρξει καμία εξασφάλιση για το ότι οι Τίτλοι θα αναγνωρίζονται ως κατάλληλοι ή ότι, αν αναγνωριστούν, θα εξακολουθήσουν να αναγνωρίζονται εφ' όρου ζωής.

[()] Διακριτική Ευχέρεια του Υπευθύνου Υπολογισμού και Αντικρουόμενα Συμφέροντα

Ο Υπεύθυνος Υπολογισμού δύναται να προβεί σε ορισμένους καθορισμούς σχετικά με τους Τίτλους και σε ορισμένες προσαρμογές στους Όρους και στις Προϋποθέσεις των Τίτλων, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ποσά τόκων και/ή κεφαλαίου που είναι πληρωτέα από τον Εκδότη σχετικά με τους Τίτλους. Οι Όροι και οι Προϋποθέσεις των Τίτλων θα ορίζουν τις περιστάσεις στις οποίες ο Υπεύθυνος Υπολογισμού θα δύναται να προβεί σε τέτοιους καθορισμούς και σε τέτοιες προσαρμογές. Κατά την άσκηση του δικαιώματός του να προβεί σε καθορισμούς και προσαρμογές, ο Υπεύθυνος Υπολογισμού δύναται να ενεργεί κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική του ευχέρεια.

[()] Η ρύθμιση και η μεταρρύθμιση των Δεικτών Αναφοράς ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την αξία των Γραμματίων που συνδέονται με αυτούς τους Δείκτες Αναφοράς

Το επιτόκιο αναφοράς των Γραμματίων χαρακτηρίζεται ως Δείκτης Αναφοράς (ο «**Δείκτης Αναφοράς**») κατά την έννοια του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, περί των δεικτών που χρησιμοποιούνται ως Δείκτες Αναφοράς στα χρηματοοικονομικά μέσα και στις χρηματοοικονομικές συμβάσεις ή για την επιμέτρηση της απόδοσης των αμοιβαίων κεφαλαίων επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΕ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (ο «Κανονισμός Αναφοράς»). Σύμφωνα με τον Κανονισμό Αναφοράς, ένας Δείκτης Αναφοράς δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί εάν ο διαχειριστής του δεν αποκτά εξουσιοδότηση ή δεν εδρεύει σε δικαιοδοσία εκτός της ΕΕ η οποία (με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων μεταβατικών διατάξεων) δεν πληροί τους όρους «ισοδυναμίας», δεν είναι «αναγνωρισμένη» εν αναμονή μιας τέτοιας απόφασης και δεν έχει «εγκριθεί» για τον σκοπό αυτόν. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η περαιτέρω χρήση ενός Δείκτη Αναφοράς ως ποσοστού αναφοράς των Γραμματίων.

Τυχόν αλλαγές σε έναν Δείκτη Αναφοράς ως αποτέλεσμα του κανονισμού συγκριτικής αξιολόγησης θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικά δυσμενείς επιπτώσεις στο κόστος της αναχρηματοδότησης ενός Δείκτη

Αναφοράς ή στο κόστος και τους κινδύνους διαχείρισης ή άλλης συμμετοχής στον καθορισμό ενός Δείκτη Αναφοράς και συμμόρφωσης με τον κανονισμό συγκριτικής αξιολόγησης. Οι παράγοντες αυτοί ενδέχεται να έχουν τα ακόλουθα αποτελέσματα σε ορισμένους Δείκτες Αναφοράς: i) να αποθαρρύνουν τους συμμετέχοντες στην αγορά να συνεχίσουν να διαχειρίζονται ή να συμβάλλουν στον εν λόγω Δείκτη Αναφοράς• (ii) να προκαλέσουν αλλαγές στους κανόνες ή τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στους Δείκτες Αναφοράς, ή (iii) να οδηγήσουν στην εξάλειψη του Δείκτη Αναφοράς. Οποιαδήποτε από τις παραπάνω αλλαγές ή οποιεσδήποτε άλλες επακόλουθες αλλαγές, ως αποτέλεσμα διεθνούς, εθνικής ή άλλης πρότασης μεταρρύθμισης ή άλλων πρωτοβουλιών ή ερευνών, θα μπορούσε να επιφέρει σημαντικές δυσμενείς επιδράσεις στην αξία και την απόδοση των Γραμματίων που συνδέονται με έναν Δείκτη Αναφοράς.

[Το [•] θεωρείται Δείκτης Αναφοράς και υπόκειται σε πρόσφατες εθνικές, διεθνείς και άλλες κανονιστικές οδηγίες και προτάσεις για μεταρρύθμιση. Ορισμένες από αυτές τις μεταρρυθμίσεις έχουν ήδη τεθεί σε ισχύ, ενώ άλλες βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης. Αυτές οι μεταρρυθμίσεις ενδέχεται να προκαλέσουν διαφορετική απόδοση του εν λόγω Δείκτη Αναφοράς σε σχέση με το παρελθόν, να διακόψουν εντελώς τη λειτουργία του ή να έχουν άλλες συνέπειες που δεν μπορούν να προβλεφθούν. Τυχόν τέτοιες συνέπειες θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικά δυσμενείς επιπτώσεις σε οποιοδήποτε Γραμμάτιο που συνδέεται με τον εν λόγω Δείκτη Αναφοράς.

[Η βιωσιμότητα του LIBOR έχει αμφισβητηθεί ως αποτέλεσμα της έλλειψης σημαντικών ενεργών υποκείμενων αγορών και πιθανών αντικινήτρων, συμπεριλαμβανομένης ενδεχομένως και ως αποτέλεσμα κανονιστικών μεταρρυθμίσεων, ώστε οι συμμετέχοντες στην αγορά να συνεχίσουν να συμβάλλουν σε τέτοιου είδους Δείκτες Αναφοράς. Στις 12 Ιουλίου 2018, ο γενικός διευθυντής της Αρχής Χρηματοοικονομικής Συμπεριφοράς του Ηνωμένου Βασιλείου («FCA»), η οποία ρυθμίζει το LIBOR, συζήτησε σε μια ομιλία τη μετάβαση από το LIBOR σε Δείκτες Αναφοράς εναλλακτικών επιτοκίων που βασίζονται σε επιτόκια μίας ημέρας. Όπως ανακοινώθηκε προηγουμένως στις 27 Ιουλίου 2017, ο διευθύνων σύμβουλος της FCA επιβεβαίωσε ότι η εν λόγω αρχή δεν σκοπεύει να πείσει ή να χρησιμοποιήσει τις εξουσίες της για να αναγκάσει τις τράπεζες των επιτροπών να υποβάλουν συντελεστές για τον υπολογισμό του LIBOR στον διαχειριστή LIBOR μετά το 2021 (η «Ανακοίνωση FCA»). Η Ανακοίνωση FCA ανέφερε ότι δεν μπορεί να διασφαλιστεί, και δεν θα διασφαλιστεί μετά το 2021, η συνέχιση του LIBOR υπό των παρόντων συνθηκών.]

[Το EURIBOR ενδέχεται να υπόκειται, στο μέλλον, σε διακοπές ή αλλαγές στη μέθοδο υπολογισμού σε σχέση με μία ή περισσότερες ληκτότητες δανείου, όπως συνέβη ήδη στις 14 Ιουνίου 2018, όταν εγκρίθηκε από το διαχειριστή του EURIBOR, το Ευρωπαϊκό Ινστιτούτο Μισθοδοσίας (EMMI), η παύση των ληκτοτήτων 2 εβδομάδων, 2 μηνών και 9 μηνών.]

Η ενδεχόμενη κατάργηση του δείκτη αναφοράς ή οι αλλαγές στον τρόπο διαχείρισης του Δείκτη Αναφοράς, ως αποτέλεσμα του Κανονισμού του Δείκτη Αναφοράς ή άλλως, θα μπορούσαν να απαιτήσουν προσαρμογή των όρων και προϋποθέσεων ή να έχουν άλλες συνέπειες σε σχέση με τυχόν Γραμμάτια που χρησιμοποιούν τον εν λόγω Δείκτη Αναφοράς. Αυτές οι μεταρρυθμίσεις ενδέχεται να προκαλέσουν διαφορετική απόδοση του εν λόγω Δείκτη Αναφοράς σε σχέση με το παρελθόν ή να διακόψουν εντελώς τη λειτουργία του. Η εφαρμογή των εναλλακτικών μεθόδων μπορεί να εκθέσει τους επενδυτές σε ορισμένους κινδύνους συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, (i) των συγκρούσεων συμφερόντων του Υπολόγου Υπολογισμού κατά την πραγματοποίηση των απαιτούμενων προσαρμογών των Γραμματίων, ή (ii) την αντικατάσταση του επιτοκίου αναφοράς με ένα διαφορετικό το οποίο θα μπορούσε να έχει διαφορετικό αντίτιμο από το αρχικό επιτόκιο αναφοράς και συνεπώς να επηρεάσει τα οφειλόμενα για τα Γραμμάτια ποσά τόκων ή/και κεφαλαίου ή (iii) την πρόωρη εξόφληση των Γραμματίων.

Οι επενδυτές πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς τους ανεξάρτητους συμβούλους και να προβούν σε δική τους εκτίμηση σχετικά με τους πιθανούς κινδύνους που επιβάλλονται από τις μεταρρυθμίσεις του Κανονισμού Δείκτη Αναφοράς, τις έρευνες και τα ζητήματα αδειοδότησης κατά τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης σχετικά με τα Γραμμάτια που σχετίζονται με έναν Δείκτη Αναφοράς.]

[Η αγορά συνεχίζει να αναπτύσσεται σε σχέση με την χρήση του [SONIA] [SOFR][•] ως επιτόκιο αναφοράς

[Το [SONIA] [SOFR] θα καθορίζεται στη βάση [επιτοκίου ανατοκίζόμενου ημερησίως (compounded daily rate)] [μέσου σταθμισμένου επιτοκίου (weighted average rate)]. Το εν λόγω επιτόκιο θα διαφέρει από το επιτόκιο LIBOR από πολλές απόψεις, συμπεριλαμβανομένου (χωρίς περιορισμό) του ότι [το επιτόκιο ανατοκίζόμενο ημερησίως (compounded daily rate)] [το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο (weighted average rate)] θα καθορίζεται με βάση «backwards-looking», άνευ κινδύνου επιτόκιο μιας νύχτας (overnight), ενώ το LIBOR εκφράζεται σε μελλοντοστραφή βάση (forward-looking term) και περιλαμβάνει στοιχείο

κινδύνου που βασίζεται στον διατραπεζικό δανεισμό.] [Η χρήση του [SONIA] [SOFR] [•] ως επιτόκιο αναφοράς είναι καινούργια και υπόκειται σε αλλαγές και ανάπτυξη, τόσο σε ότι αφορά την ουσία του υπολογισμού όσο και την ανάπτυξη και θέσπιση υποδομών στην αγορά για την έκδοση και διαπραγμάτευση ομολόγων που αναφέρουν το εν λόγω επιτόκιο αναφοράς. Η αγορά ή ένα σημαντικό μέρος αυτής μπορεί να υιοθετήσει μια εφαρμογή του [SONIA] [SOFR] [•] η οποία θα διαφέρει σημαντικά από εκείνη η οποία καθορίζεται στους Τίτλους. Η νέα ανάπτυξη του [SONIA] [SOFR] [•] ως επιτόκιο αναφοράς, όπως επίσης και η συνεχιζόμενη ανάπτυξη του [SONIA] [SOFR] [•] για αυτή την αγορά και την υποδομή της αγοράς για την υιοθέτηση αυτού του επιτοκίου, θα μπορούσε να οδηγήσει σε μειωμένη ρευστότητα ή αυξημένη μεταβλητότητα ή θα μπορούσε να επηρεάσει άλλως πως την αγοραία τιμή (market price) των Τίτλων. Περαιτέρω, το Επιτόκιο (Rate of Interest) δύναται να καθοριστεί μόνο στο τέλος της σχετικής Περιόδου Τοκισμού (Interest Period) και λίγο πριν τη σχετική Ημερομηνία Πληρωμής Τόκου (Interest Payment Date). Μπορεί να είναι δύσκολο για επενδυτές να υπολογίσουν με αξιόπιστο τρόπο το ποσό το οποίο θα είναι πληρωτέο ως τόκος με βάση τους Τίτλους, και ορισμένοι επενδυτές δύναται να μην μπορούν ή να είναι απρόθυμοι να εμπορευτούν τους εν λόγω Τίτλους χωρίς αλλαγές στα συστήματα πληροφορικής τους, παράγοντες οι οποίοι θα μπορούσαν από κοινού να επηρεάσουν αρνητικά την ρευστότητα των εν λόγω Τίτλων. Οι επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά και να λάβουν υπόψη αυτά τα ζητήματα κατά τη λήψη της επενδυτικής τους απόφασης σε σχέση με οποιουδήποτε τέτοιους Τίτλους.]

• ***Κίνδυνοι που αφορούν Τίτλους εν γένει***

(i) ***Τροποποίηση, παραιτήσεις και αντικατάσταση***

Οι Όροι και οι Προϋποθέσεις των Τίτλων περιέχουν διατάξεις σχετικά με την σύγκληση συνελεύσεων των Κατόχων Τίτλων με σκοπό την εξέταση θεμάτων που επηρεάζουν γενικά τα συμφέροντά τους. Αυτές οι διατάξεις επιτρέπουν σε καθορισμένες πλειοψηφίες να δεσμεύουν όλους τους Κατόχους Τίτλων, συμπεριλαμβανομένων των Κατόχων που δεν παρευρέθηκαν και δεν ψήφισαν στη σχετική συνέλευση και των Κατόχων που ψήφισαν αντίθετα από την πλειοψηφία. Επίσης, στους Όρους και στις Προϋποθέσεις των Τίτλων προβλέπεται ότι ο Υπεύθυνος και ο Εκδότης δύναται, χωρίς τη συναίνεση των Κατόχων Τίτλων, να συμφωνήσουν: (i) οποιαδήποτε τροποποίηση (εκτός από συγκεκριμένες εξαιρέσεις) των Τίτλων ή των Τοκομεριδίων ή του Συμφωνητικού Υπευθύνου που να μη θέτει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των Κατόχων Τίτλων ή (ii) οποιαδήποτε τροποποίηση των Τίτλων, των Τοκομεριδίων ή του Συμφωνητικού Υπευθύνου που είναι τυπικής, ελάχιστονης σημασίας ή τεχνικής φύσεως ή που γίνεται για να διορθωθεί κάποιο πρόδηλο ή αποδεδειγμένο σφάλμα ή για τη συμμόρφωση με υποχρεωτικές νομικές διατάξεις.

(ii) ***Φορολόγηση***

Οι εν δυνάμει αγοραστές και πωλητές Τίτλων πρέπει να γνωρίζουν ότι ενδέχεται να κληθούν να πληρώσουν φόρους ή άλλες χρεώσεις ή άλλα τέλη σύμφωνα με τους νόμους και τις πρακτικές της χώρας στην οποία μεταβιβάζονται οι Τίτλοι και/ή στην οποία παραδίδονται οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία ή σε άλλα κράτη. Επιπρόσθετα, είναι αδύνατον να προβλεφθεί αν το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τους Τίτλους κατά την ημερομηνία αγοράς ή προεγγραφής θα μεταβληθεί κατά τη διάρκεια ισχύος των Τίτλων. Αν υπάρξουν τέτοιες μεταβολές, το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τους Τίτλους μπορεί να διαφέρει σημαντικά από εκείνο που ίσχυε κατά την ημερομηνία αγοράς ή προεγγραφής.

[()Μη πληρωμή "gross up" για Ορισμένες Σειρές Τίτλων

[Αν οι ισχύοντες Τελικοί Όροι διευκρινίζουν ότι η Προϋπόθεση 7(ii) ισχύει] Ο Εκδότης δεν είναι υποχρεωμένος να καταβάλλει πληρωμές "gross-up" (ποσά εξασφάλισης καθαρής απόδοσης) σε σχέση με τους Τίτλους και δεν θα καθίσταται υπεύθυνος, ούτε υποχρεωμένος να καταβάλει οποιοδήποτε φόρο, δασμό, παρακρατήσεις ή άλλες πληρωμές που ενδεχομένως προκύψουν ως αποτέλεσμα της κυριότητας, μεταβίβασης, παρουσίασης και παραχώρησης για πληρωμή, ή εκτέλεση οποιουδήποτε Τίτλου και όλες οι πληρωμές που καταβάλλονται από τον Εκδότη θα υπόκεινται στους όποιους τέτοιους φόρους, δασμούς, παρακρατήσεις ή άλλες πληρωμές που ενδεχομένως απαιτηθούν να γίνουν, να πληρωθούν, να παρακρατηθούν ή να αφαιρεθούν.

(()Παρακράτηση λόγω του Νόμου Φορολογικής Συμμόρφωσης Ξένων Λογαριασμών των Η.Π.Α.

Ο εκδότης και τα λοιπά χρηματοοικονομικά ιδρύματα μέσω των οποίων πραγματοποιούνται πληρωμές επί των ομολόγων ενδέχεται να υποχρεωθούν να παρακρατήσουν τον αμερικανικό φόρο με συντελεστή 30% σε όλους ή σε μέρος των «ενδιάμεσων πληρωμών (passthru) εξωτερικού» (ένας όρος που δεν έχει καθοριστεί ακόμα) που εκτελέστηκαν δύο χρόνια, ή μεταγενέστερα, μετά την ημερομηνία δημοσίευσης των τελικών Κανονισμών του υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ οι οποίοι καθορίζουν τον όρο «ενδιάμεση πληρωμή

(passthu) εξωτερικού». Αυτή η παρακράτηση ενδέχεται να ισχύει για πληρωμές που αφορούν: (i) οποιουδήποτε Τίτλους που θεωρούνται χρέος (ή που δεν θεωρούνται ίδια κεφάλαια και έχουν συγκεκριμένη διάρκεια) για σκοπούς φορολογίας των ΗΠΑ και που εκδίδονται μετά την ημερομηνία εφαρμογής (grandfathering date), που είναι η ημερομηνία έξι μήνες μετά την ημερομηνία κατά την οποία οι οριστικοί Κανονισμοί του Υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ που ορίζουν την έννοια του «foreign passthru payment» καταχωρούνται στο Ομοσπονδιακό Μητρώο των ΗΠΑ και ή που εκδίδονται την ή πριν την ημερομηνία grandfathering και τροποποιούνται ουσιαστικά μετέπειτα και (ii) οποιουδήποτε Τίτλους που θεωρούνται ίδια κεφάλαια ή που δεν έχουν συγκεκριμένη διάρκεια για σκοπούς φορολογίας των ΗΠΑ, ανεξαρτήτως ημερομηνίας έκδοσης. Αν εκδοθούν Τίτλοι την ημερομηνία εφαρμογής ή πριν από αυτήν και εκδοθούν και πρόσθετοι Τίτλοι της ίδιας σειράς μετά από την ημερομηνία εφαρμογής, τότε οι πρόσθετοι Τίτλοι δεν θα θεωρείται ότι εξαιρούνται από το νέο καθεστώς, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τους υπάρχοντες Τίτλους και την τιμή τους στην αγορά.

Καθόσον οι Τίτλοι είναι σε ενιαία μορφή και τηρούνται σε συστήματα συμψηφισμού, δεν αναμένεται ότι ο FATCA θα επηρεάσει το ποσό οποιασδήποτε πληρωμής που λαμβάνεται από τα συστήματα συμψηφισμού. Ωστόσο, ο FATCA μπορεί να επηρεάσει πληρωμές προς θεματοφύλακες ή διαμεσολαβητές στη μετέπειτα αλυσίδα πληρωμών που οδηγεί στον τελικό επενδυτή αν ο θεματοφύλακας ή διαμεσολαβητής γενικά αδυνατεί να λάβει πληρωμές που δεν υπόκεινται σε παρακράτηση βάσει του FATCA.. Ενδέχεται επίσης ο FATCA να επηρεάσει την πληρωμή προς οποιοδήποτε τελικό επενδυτή ο οποίος είναι χρηματοοικονομικός οργανισμός που δεν δικαιούται να λαμβάνει πληρωμές χωρίς παρακράτηση βάσει του FATCA ή τελικός επενδυτής που δεν παρέχει στον πράκτορά του (ή σε άλλο θεματοφύλακα ή διαμεσολαβητή από τον οποίο λαμβάνει πληρωμές) οποιοσδήποτε πληροφορίες, φόρμες, άλλη τεκμηρίωση ή τυχόν δηλώσεις συναίνεσης που μπορεί να απαιτούνται ώστε οι πληρωμές να μην υπόκεινται σε παρακράτηση βάσει του FATCA. Οι επενδυτές θα πρέπει να επιλέγουν προσεκτικά τους θεματοφύλακες ή διαμεσολαβητές τους (για να διασφαλίσουν ότι καθένας εξ αυτών συμμορφώνεται με το FATCA ή με άλλους νόμους και άλλες συμφωνίες που αφορούν το FATCA) και να παρέχουν σε κάθε θεματοφύλακα ή διαμεσολαβητή οποιοσδήποτε πληροφορίες, φόρμες, λοιπή τεκμηρίωση ή δηλώσεις συναίνεσης που μπορεί να απαιτούνται ώστε ο θεματοφύλακας ή διαμεσολαβητής να μπορεί να προβεί σε πληρωμές χωρίς παρακράτηση βάσει του FATCA. Οι υποχρεώσεις του Εκδότη σύμφωνα με τους όρους των Γραμματίων αποδεσμεύονται αφού καταβάλει πληρωμή στον κοινό θεματοφύλακα ή ασφαλειοφύλακα για τα συστήματα εκκαθάρισης (ως κομιστής ή εγγεγραμμένος κάτοχος των Γραμματίων) και ο Εκδότης δεν φέρει επομένως ευθύνη για οποιαδήποτε μεταγενέστερη μεταφορά ποσού μέσω των συστημάτων εκκαθάρισης και θεματοφυλάκων ή μεσαζόντων. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης αναφέρονται ρητά στην πιθανότητα οι Τίτλοι να περάσουν σε οριστική μορφή και, συνεπώς, να αφαιρεθούν από τα συστήματα συμψηφισμού. Αν συμβεί αυτό, τότε ένας κάτοχος που δεν έχει συμμορφωθεί με το FATCA μπορεί να υπόκειται σε παρακράτηση βάσει του FATCA. Αν ένα ποσό που αφορά παρακράτηση φόρου υπέρ των ΗΠΑ αφαιρεθεί ή παρακρατηθεί από πληρωμές επί των Τίτλων, τότε ούτε ο Εκδότης, ούτε οποιοσδήποτε φορέας πληρωμής, ούτε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο υποχρεούται, σύμφωνα με του όρους των Τίτλων, να καταβάλει πρόσθετα ποσά λόγω της αφαίρεσης ή παρακράτησης τέτοιου φόρου. Συνεπώς, ενδέχεται οι επενδυτές να λάβουν ένα χαμηλότερο ποσό από το αναμενόμενο. Οι κάτοχοι Τίτλων θα πρέπει να συμβουλευονται δικό τους φοροτεχνικό σύμβουλο για μια λεπτομερέστερη επεξήγηση του FATCA και του τρόπου με τον οποίο ο FATCA μπορεί να ισχύει για τις πληρωμές που λαμβάνουν βάσει των Τίτλων.

Ο FATCA είναι ιδιαίτερα περίπλοκος και η εφαρμογή του στον Εκδότη, στους Τίτλους και σε όσους επενδύουν σε αυτούς είναι αμφίβολη στην παρούσα φάση. Η εφαρμογή του FATCA στα λεγόμενα «foreign passthru payments» επί των Τίτλων ή των Τίτλων που θα εκδοθούν ή που θα υποστούν ουσιαστική μεταβολή μετά την ημερομηνία εφαρμογής (grandfathering date) ενδέχεται να αναλύεται στους σχετικούς Τελικούς Όρους ή σε συμπληρωματικό έγγραφο του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου, κατά περίπτωση.

Στις 10 Ιανουαρίου 2014, εκπρόσωποι των κυβερνήσεων της Ιταλίας και των Ηνωμένων Πολιτειών υπέγραψαν διακυβερνητική συμφωνία για την εφαρμογή της FATCA στην Ιταλία («η IGA»). Η συμφωνία FATCA μεταξύ της Ιταλίας και των ΗΠΑ τέθηκε σε ισχύ την 1^η Ιουλίου 2014. Ο νόμος που επικύρωσε των IGA τέθηκε σε ισχύ στις 8 Ιουλίου 2015. Σύμφωνα με αυτούς τους κανόνες, ο Εκδότης, Ως χρηματοοικονομικός οργανισμός που υποχρεούται να παρέχει στοιχεία, θα πρέπει να συλλέγει και να αναφέρει κάποιες πληροφορίες σχετικά με τους καταθέτες και επενδυτές του στις Ιταλικές Φορολογικές Αρχές, οι οποίες θα ανταλλάσουν αυτές τις πληροφορίες με τις Φορολογικές Αρχές της ΗΠΑ (I.R.S.).

() Το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς

Το πλαίσιο του κοινού προτύπου αναφοράς («CRS») εισήχθη για πρώτη φορά από το OECD τον Φεβρουάριο του 2014 ως αποτέλεσμα της έγκρισης εκ μέρους των μελών G20 ενός παγκοσμίου μοντέλου αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών σχετικά με ή για την αύξηση διεθνούς φορολογικής διαφάνειας.

Στις 21 Ιουλίου 2014, το Πρότυπο Ανταλλαγής Πληροφοριών Χρηματοοικονομικών Λογαριασμών σε Φορολογικά Θέματα δημοσιεύτηκε από το OECD και περιλαμβάνει το CRS. Ο σκοπός του CRS είναι η παροχή της ετήσιας αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών μεταξύ κυβερνήσεων που γνωστοποιούνται στις κυβερνήσεις από τοπικά ιδρύματα χρηματοοικονομικής αναφοράς (που ορίζονται ως) («FIs») σχετικά με κατόχους λογαριασμών με φορολογική κατοικία σε άλλες συμμετέχουσες δικαιοδοσίες.

Η Οδηγία του Συμβουλίου 2011/16/ΕΕ για την Διοικητική συνεργασία στο Πεδίο της Φορολογίας (όπως τροποποιήθηκε από την Οδηγία του Συμβουλίου 2014/107/ΕΕ) («DAC II») εφαρμόζει το CRS εντός ενός Ευρωπαϊκού πλαισίου και καθιερώνει υποχρεωτική πρακτική για όλη την ΕΕ την ανταλλαγή χρηματοοικονομικών πληροφοριών για κατοίκους σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ σε ετήσια βάση αρχής γενομένης από το 2017 με αναφορά το ημερολογιακό έτος 2016 (ή από το 2018 για την Αυστρία).

Επί του παρόντος, 102 δικαιοδοσίες έχουν δεσμευτεί δημοσίως να υιοθετήσουν το CRS· 49 δικαιοδοσίες δεσμεύτηκαν να ξεκινήσουν τις ανταλλαγές από τον Σεπτέμβριο 2017 και επιπλέον άλλες 53 αναλαμβάνουν τις ανταλλαγές τον Σεπτέμβριο 2018.

Ο Εκδότης (ή άλλος διορισμένος πάροχος υπηρεσίας) θα συμφωνήσει ότι οι πληροφορίες (συμπεριλαμβανομένων εκείνων της ταυτοποίησης ενδεχομένων κατόχων Τίτλων) που παρέχονται για τους σκοπούς της συμμόρφωσης στο CRS και DAC II προορίζονται για τον Εκδότη (ή για οποιονδήποτε διορισμένο πάροχο υπηρεσιών) και για χρήση για τους σκοπούς της ικανοποίησης των απαιτήσεων CRS και DAC II και ο Εκδότης (ή άλλος διορισμένος πάροχος υπηρεσιών) θα συμφωνήσει, στον βαθμό που επιτρέπεται από τον εφαρμοστέο νόμο, ότι θα λάβει τα δέοντα μέτρα στην επεξεργασία των εν λόγω δεδομένων με εμπιστευτικότητα, εκτός από τις περιπτώσεις που ο Εκδότης ενδέχεται να κοινοποιήσει τα δεδομένα (i) στα στελέχη, στους διευθυντές, αντιπρόσωπους και σύμβουλους του, (ii) στον βαθμό που καθίσταται ευλόγως απαραίτητο ή ενδεδειγμένο σε σχέση με φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένης της εναρμόνισης με το CRS και DAC II, (iii) σε οποιοδήποτε πρόσωπο με την αποδοχή του κατόχου Τίτλων για την κάθε εφαρμόσιμη περίπτωση ή (iv) σύμφωνα με διαφορετικές απαιτήσεις του νόμου ή δικαστικής διαταγής ή βάσει γνωμοδότησης των συμβούλων του.

() Αλλαγή νομοθεσίας

Οι Όροι και οι Προϋποθέσεις των Τίτλων βασίζονται στην αγγλική νομοθεσία που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου. Δεν δύναται να δοθεί καμία εγγύηση όσον αφορά τις επιπτώσεις οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης ή αλλαγής στην αγγλική νομοθεσία ή διοικητική πρακτική μετά την ημερομηνία του παρόντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου.

[() Τίτλοι που εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια: οριστικοί Τίτλοι

Αν εκδίδονται οριστικοί Τίτλοι, οι κάτοχοι θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι οριστικοί Τίτλοι που δεν εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια της ελάχιστης Καθορισμένης Ονομαστικής Αξίας μπορεί να μη ρευστοποιούνται και να είναι δύσκολοι στη διαπραγμάτευσή τους.]

() Χρήση των διαδικασιών των Euroclear και Clearstream Λουξεμβούργου

Οι Τίτλοι που εκδίδονται στο πλαίσιο του Προγράμματος θα αντιπροσωπεύονται, κατά την έκδοσή τους, από έναν ή περισσότερους Ενιαίους Τίτλους που μπορούν να κατατεθούν σε κοινό θεματοφύλακα (common depositary) ή κοινό πάροχο υπηρεσιών θεματοφυλακής (common safekeeper) για τις Euroclear και Clearstream Λουξεμβούργου (βλ. «Μορφή των Τίτλων»). Με εξαίρεση τις περιπτώσεις που περιγράφονται σε κάθε Ενιαίο Τίτλο, οι επενδυτές δεν θα δικαιούνται να λάβουν Τίτλους σε οριστική μορφή. Κάθε μία εκ των Euroclear και Clearstream Λουξεμβούργου και οι αντίστοιχοι άμεσοι και έμμεσοι συμμετέχοντες αυτών θα τηρούν αρχεία των εμπράγματων δικαιωμάτων επί του κάθε Ενιαίου Τίτλου που τηρείται μέσω αυτής. Παρότι οι Τίτλοι αντιπροσωπεύονται από Ενιαίο Τίτλο, οι επενδυτές θα μπορούν να διαπραγματεύονται τα εμπράγματα δικαιώματά τους μόνο μέσω των σχετικών συστημάτων συμψηφισμού και των αντίστοιχων συμμετεχόντων τους. Παρότι οι Τίτλοι αντιπροσωπεύονται από Ενιαίο Τίτλο, ο Εκδότης θα τηρεί την υποχρέωσή του για πληρωμή βάσει των Τίτλων προβαίνοντας σε πληρωμές μέσω των σχετικών συστημάτων συμψηφισμού. Ένας κάτοχος εμπράγματος δικαιώματος επί Ενιαίου Τίτλου πρέπει να κάνει χρήση των διαδικασιών του σχετικού συστήματος συμψηφισμού και των συμμετεχόντων αυτού για να

λάβει πληρωμές βάσει των Τίτλων. Ο Εκδότης δεν έχει καμία ευθύνη για τα αρχεία που αφορούν τα εμπράγματα δικαιώματα επί οποιουδήποτε Ενιαίου Τίτλου ή τις πληρωμές που γίνονται σε σχέση με αυτά τα δικαιώματα. Οι κάτοχοι εμπράγματων δικαιωμάτων επί Ενιαίου Τίτλου δεν θα έχουν άμεσο δικαίωμα ψήφου σε σχέση με τους Τίτλους που αντιπροσωπεύονται από τον Ενιαίο Τίτλο. Αντ' αυτού, οι κάτοχοι αυτοί θα δύνανται να ενεργούν μόνο στο μέτρο που το σχετικό σύστημα συμψηφισμού και οι συμμετέχοντες αυτού τους επιτρέπουν να ορίσουν κατάλληλους πληρεξουσίους.

() Δημόσιες προσφορές

Αν οι Τίτλοι διανέμονται μέσω δημόσιας προσφοράς, το οποίο σε κάποιες περιστάσεις προβλέπεται στους σχετικούς Τελικούς Όρους, ο Εκδότης και/ή οι οντότητες που ορίζονται στους Τελικούς Όρους ενδέχεται να δικαιούνται να αποσύρουν την προσφορά, η οποία σε αυτήν την περίπτωση θα θεωρείται άκυρη σύμφωνα με τις διατάξεις των σχετικών Τελικών Όρων. Επιπρόσθετα, σε κάποιες περιστάσεις που περιγράφονται στους σχετικούς Τελικούς Όρους, ο Εκδότης και/ή οι οντότητες που ορίζονται στους Τελικούς Όρους ενδέχεται να δικαιούνται να αναβάλουν τη λήξη της περιόδου προσφοράς και, συνεπώς, την Ημερομηνία Έκδοσης των Τίτλων.]

() Έξοδος του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Στις 23 Ιουνίου 2016, το Ηνωμένο Βασίλειο (το «**HB**») διεξήγαγε δημοψήφισμα σχετικά με τη συμμετοχή του HB στην ΕΕ. Το αποτέλεσμα της ψηφοφορίας στο δημοψήφισμα ήταν η αποχώρηση από την ΕΕ, γεγονός που προκαλεί αβεβαιότητες στο εσωτερικό του HB, καθώς και όσον αφορά τη σχέση του με την ΕΕ. Αυτό το αποτέλεσμα είναι πιθανό να οδηγήσει σε περαιτέρω αυξημένη αστάθεια στις αγορές και οικονομική αβεβαιότητα η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τους Τίτλους. Λόγω των υφιστάμενων αβεβαιοτήτων και της σειρά πιθανών εκβάσεων, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία εγγύηση όσον αφορά την επίδραση οποιουδήποτε από τα θέματα που περιγράφονται παραπάνω και δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία εγγύηση ότι τα εν λόγω θέματα δεν θα επηρεάσουν δυσμενώς τα δικαιώματα των Κατόχων Τίτλων, την αγοραία αξία των Τίτλων ή/και την ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τους Τίτλους.

• **Κίνδυνοι που αφορούν γενικά την αγορά**

(i) Η δευτερογενής αγορά εν γένει

Ενδέχεται οι Τίτλοι να μην έχουν εδραιωμένη αγορά διαπραγμάτευσης κατά το χρόνο έκδοσής τους και ενδέχεται να μην αναπτυχθεί ποτέ τέτοια αγορά. Αν αναπτυχθεί μια αγορά, ίσως να μην έχει ιδιαίτερη ρευστότητα. Συνεπώς, ίσως οι επενδυτές να αδυνατούν να πουλήσουν τους Τίτλους εύκολα ή σε τιμές που θα τους προσέφεραν μια απόδοση συγκρίσιμη με άλλες παρόμοιες επενδύσεις που διαθέτουν ανεπτυγμένη δευτερογενή αγορά.

(ii) Ο Εκδότης θα ενεργεί ως πάροχος ρευστότητας

Ο Εκδότης μπορεί να ενεργεί ως πάροχος ρευστότητας σε σχέση με τους Τίτλους, μεταξύ άλλων, δημοσιεύοντας στον ιστότοπό του την ενδεικτική αξία των Τίτλων που καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη, για παράδειγμα, τις τιμές αγοράς και πώλησης των Τίτλων, καθώς και τα έξοδα αντιστάθμισης του κινδύνου ή/και ρευστοποίησης. Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι η εν λόγω ενδεικτική αξία μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την αξία των Τίτλων που κοινοποιούν άλλοι ειδικοί διαπραγματευτές και δεν θα πρέπει να θεωρείται ως εύλογη αγοραία τιμή των εν λόγω Τίτλων ούτε ως εύλογη εκτίμηση του τιμήματος που καταβάλλεται σε σχέση με οποιαδήποτε διάθεση των εν λόγω Τίτλων.

(iii) Συναλλαγματικοί κίνδυνοι και έλεγχοι

[Ο Εκδότης θα καταβάλει το κεφάλαιο και τον τόκο επί των Τίτλων στο Καθορισμένο Νόμισμα] [Εισαγάγετε ανισχύει Τόκος Διπλού Νομίσματος και/ή Εξαγορά Διπλού Νομίσματος. Ο Εκδότης θα καταβάλει το κεφάλαιο και/ή τον τόκο επί των Τίτλων σε νόμισμα διαφορετικό από το Καθορισμένο Νόμισμα (το «**Νόμισμα Πληρωμής**»)]. Αυτό ενέχει ορισμένους κινδύνους σχετικά με τη μετατροπή νομισμάτων αν οι χρηματοοικονομικές δραστηριότητες ενός επενδυτή λαμβάνουν χώρα σε νόμισμα ή νομισματική μονάδα (το «**Νόμισμα του Επενδυτή**») διαφορετικό/διαφορετική από το Καθορισμένο Νόμισμα και/ή, ανάλογα με την περίπτωση, το Νόμισμα Πληρωμής. Οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν τον κίνδυνο σημαντικής μεταβολής των νομισματικών ισοτιμιών και τον κίνδυνο οι αρχές που είναι αρμόδιες για το Νόμισμα του Επενδυτή να

επιβάλλουν ή να τροποποιήσουν τους συναλλαγματικούς ελέγχους. Κρατικές και νομισματικές αρχές ενδέχεται να επιβάλουν (όπως έχει συμβεί και στο παρελθόν) συναλλαγματικούς ελέγχους που να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην ισχύουσα ισοτιμία. Αυτό μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα οι επενδυτές να λαμβάνουν χαμηλότερο τόκο ή κεφάλαιο από το αναμενόμενο, ή και καθόλου τόκο ή κεφάλαιο. Οι ανωτέρω κίνδυνοι μπορεί να είναι υψηλότεροι στα νομίσματα αναδυόμενων αγορών.

(iv) Κίνδυνος επιτοκίου

[Η επένδυση σε Τίτλους Σταθερού Επιτοκίου ενέχει τον κίνδυνο τυχόν μελλοντικές μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των Τίτλων Σταθερού Επιτοκίου.] [Η επένδυση σε Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου ενέχει τον κίνδυνο της μεταβολής των επιτοκίων από καιρού εις καιρόν και συνεπώς της διακύμανσης του τόκου που θα καταβάλλεται στους κατόχους των Τίτλων].

[() Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν όλους τους κινδύνους

Οι Τίτλοι μπορεί να περάσουν από αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας από έναν ή περισσότερους ανεξάρτητους οργανισμούς αξιολόγησης. Η αξιολόγηση ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζει τις πιθανές επιπτώσεις όλων των κινδύνων που αφορούν τη δομή, την αγορά, πρόσθετους παράγοντες που παρατίθενται ανωτέρω και άλλους παράγοντες που πιθανώς θα επηρεάσουν την αξία των Τίτλων. Η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας δεν αποτελεί σύσταση για αγορά, πώληση ή κατοχή κινητών αξιών και μπορεί να αναθεωρηθεί ή να αποσυρθεί ανά πάσα στιγμή από τον οίκο αξιολόγησης.]

() Οποιαδήποτε επιδείνωση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας του Εκδότη μπορεί να επηρεάσει την αγοραία αξία των Τίτλων

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας του Εκδότη αποτελούν μέτρηση της ικανότητάς του να τηρήσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που αφορούν τους Τίτλους. Συνεπώς, τυχόν επιδείνωση ή αναμενόμενη επιδείνωση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας του Εκδότη μπορεί να επηρεάσει την αγοραία αξία των Τίτλων.

• **Νομικοί κίνδυνοι**

(i) Θέματα νομιμότητας των επενδύσεων ενδέχεται να περιορίσουν ορισμένες επενδύσεις

Κάθε εν δυνάμει αγοραστής Τίτλων πρέπει να καθορίσει, βάσει της δικής του ανεξάρτητης έρευνας και των επαγγελματικών συμβουλών που κρίνει σκόπιμες υπό τις περιστάσεις, ότι η απόκτηση των Τίτλων: (i) συμβαδίζει πλήρως με τις δικές του χρηματοοικονομικές ανάγκες, τους στόχους του και την κατάστασή του (ή, αν αποκτά τους Τίτλους ως θεματοφύλακας, τις ανάγκες, τους στόχους και την κατάσταση του δικαιούχου), (ii) συμμορφώνεται και συμβαδίζει πλήρως με όλες τις επενδυτικές πολιτικές, τις κατευθυντήριες οδηγίες και τους περιορισμούς που ισχύουν για τον ίδιο (είτε αποκτά τους Τίτλους ως εντολέας, είτε ως θεματοφύλακας) και (iii) αποτελεί σκόπιμη, ορθή και κατάλληλη επένδυση για τον ίδιο (ή, αν αποκτά τους Τίτλους ως θεματοφύλακας, για το δικαιούχο), παρά τους σαφείς και ουσιώδεις κινδύνους που ενέχει η επένδυση στους Τίτλους ή η κατοχή αυτών. Οι εν δυνάμει επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευονται τους δικούς τους φοροτεχνικούς, νομικούς, λογιστικούς και/ή χρηματοοικονομικούς συμβούλους πριν αποφασίσουν να επενδύσουν στους Τίτλους. Η επενδυτική δραστηριότητα ορισμένων επενδυτών υπόκειται σε νόμους και κανονισμούς περί νομιμότητας των επενδύσεων ή τελεί υπό τον έλεγχο ή τη ρύθμιση από ορισμένες αρχές. Κάθε εν δυνάμει επενδυτής θα πρέπει να ζητά τη συνδρομή των νομικών συμβούλων του ώστε να διαπιστώσει αν και κατά ποσό: (1) οι Τίτλοι αποτελούν νόμιμες επενδύσεις για τον ίδιο, (2) οι Τίτλοι μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλειες για διάφορες μορφές δανεισμού και (3) ισχύουν άλλοι περιορισμοί για την αγορά οποιωνδήποτε Τίτλων από τον ίδιο ή τη χρήση τους ως ασφάλεια. Οι χρηματοοικονομικοί φορείς θα πρέπει να ζητούν τη συνδρομή των νομικών τους συμβούλων ή των κατάλληλων ρυθμιστικών φορέων για να καθορίσουν τον κατάλληλο χειρισμό των Τίτλων σύμφωνα με οποιουσδήποτε ισχύοντες κανόνες κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει των κινδύνων ή σύμφωνα με άλλους συναφείς κανόνες.

(ii) Καμία τυφλή εμπιστοσύνη

Ο εν δυνάμει αγοραστής δεν πρέπει να βασίζεται στον Εκδότη, στους Managers, αν υπάρχουν, ή σε οποιουδήποτε από τους συνδεδεμένους με αυτούς φορείς για να διαπιστώσει τη νομιμότητα της απόκτησης των Τίτλων από τον ίδιο ή σε σχέση με τα άλλα προαναφερθέντα θέματα. Ούτε ο Εκδότης, ούτε οι Managers, αν υπάρχουν, ούτε οι αντίστοιχα συνδεδεμένοι με αυτούς φορείς έχουν ή αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για τη νομιμότητα της απόκτησης των Τίτλων από έναν εν δυνάμει αγοραστή Τίτλων, είτε όσον αφορά τους νόμους του κράτους σύστασής του ή του κράτους στο οποίο δραστηριοποιείται (αν

	<p>είναι διαφορετικό), είτε όσον αφορά τη συμμόρφωση αυτού του εν δυνάμει αγοραστή με οποιονδήποτε νόμο ή κανονισμό ή με οποιαδήποτε ρυθμιστική πολιτική που ισχύει για αυτόν.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>[Κίνδυνοι που αφορούν την κατοχή Αποθετηρίων Τίτλων CREST</i> <p>(i) <u><i>Οι Αποθετήριοι Τίτλοι CREST (CREST Depository Interests – CDIs) είναι ξεχωριστές νομικές υποχρεώσεις, διαφορετικές από τους Τίτλους, και οι κάτοχοι CDIs θα υπόκεινται σε διατάξεις διαφορετικές από εκείνες των Τίτλων.</i></u></p> <p>Οι κάτοχοι των CDIs (Κάτοχοι CDIs) θα κατέχουν ή θα έχουν συμφέρον επί ξεχωριστού νόμιμου μέσου και δεν θα είναι κάτοχοι των Τίτλων για τους οποίους εκδίδονται τα CDIs (οι Υποκείμενοι Τίτλοι). Τα δικαιώματα των Κατόχων CDIs επί των Τίτλων αντιπροσωπεύονται από τα σχετικά δικαιώματα ενώπιον το Αποθετηρίου CREST (όπως ορίζεται στο παρόν) το οποίο (μέσω του Εξουσιοδοτημένου Αντιπροσώπου CREST (όπως ορίζεται στο παρόν)) κατέχει δικαιώματα επί των Τίτλων. Ομοίως, τα δικαιώματα βάσει των Υποκείμενων Τίτλων δεν μπορούν να ασκηθούν από τους Κατόχους CDIs, παρά μόνο μέσω των διαμεσολαβούντων θεματοφυλάκων (depositaries και custodians). Η άσκηση δικαιωμάτων που πηγάζουν από τους Τίτλους θα υπόκειται στην τοπική νομοθεσία των σχετικών διαμεσολαβητών. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε εξαφάνιση ή μείωση των πληρωμών που διαφορετικά θα γίνονταν αναφορικά με τους Τίτλους στην περίπτωση οποιασδήποτε αφερεγγυότητας ή εκκαθάρισης οποιουδήποτε εκ των σχετικών διαμεσολαβητών και ιδιαίτερα στην περίπτωση που οι Τίτλοι που τηρούνται σε συστήματα συμψηφισμού δεν τηρούνται σε ειδικούς λογαριασμούς και είναι εναλλάξιμοι με άλλες κινητές αξίες που τηρούνται στους ίδιους λογαριασμούς για άλλους πελάτες των σχετικών διαμεσολαβητών. Τα δικαιώματα των Κατόχων CDIs θα διέπονται από συμφωνίες μεταξύ των CREST, Euroclear, Clearstream Λουξεμβούργου και του Εκδότη, συμπεριλαμβανομένης της Πράξης CREST (CREST Deed Poll), όπως ορίζεται στο παρόν. Οι εν δυνάμει επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι διατάξεις του CREST Deed Poll, το Εγχειρίδιου CREST (όπως ορίζεται στο παρόν) και των Κανόνων CREST (όπως ορίζονται στο παρόν) περιέχουν εξαιρέσεις από ευθύνη, εγγυήσεις, δηλώσεις και δεσμεύσεις εκ μέρους των Κατόχων CDIs και περιορισμούς της ευθύνης του Θεματοφύλακα CREST (CREST Depository). Οι Κάτοχοι CDIs δεσμεύονται από αυτές τις διατάξεις και ενδέχεται να θεωρηθούν υπεύθυνοι για την παραβίαση οποιωνδήποτε τέτοιων εξαιρέσεων από ευθύνη, εγγυήσεων, δηλώσεων και δεσμεύσεων για ποσά υψηλότερα από το ποσό που είχαν επενδύσει αρχικά. Συνεπώς, τα δικαιώματα των Κατόχων CDIs και οι αποδόσεις που λαμβάνουν μπορεί να διαφέρουν από εκείνα και εκείνες των κατόχων Τίτλων που δεν αντιπροσωπεύονται από CDIs. Επιπρόσθετα, οι Κάτοχοι CDIs μπορεί να κληθούν να καταβάλουν τέλη, χρεώσεις, έξοδα και δαπάνες στο Θεματοφύλακα CREST (CREST Depository) σχετικά με τη χρήση του CREST International Settlement Links Service (υπηρεσία συνδέσμων διεθνούς διακανονισμού). Αυτά θα περιλαμβάνουν τα τέλη και τις δαπάνες που χρεώνει ο Θεματοφύλακας CREST για την παροχή υπηρεσιών βάσει του Crest Deed Poll και οποιουσδήποτε φόρους, δασμούς, χρεώσεις, έξοδα ή δαπάνες που μπορεί να οφείλονται σε σχέση με την κατοχή των Τίτλων μέσω του CREST International Settlement Links Service. Οι εν δυνάμει επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι ούτε ο Εκδότης, ούτε ο σχετικός Manager και οι Φορείς Πληρωμής φέρουν οποιαδήποτε ευθύνη για τη τήρηση, εκ μέρους οποιωνδήποτε διαμεσολαβητών ή των αντίστοιχων άμεσων ή έμμεσων συμμετεχόντων ή κατόχων λογαριασμών, των αντίστοιχων υποχρεώσεών τους που πηγάζουν από τους κανόνες και τις διαδικασίες που διέπουν τη δραστηριότητά τους.]</p>
--	---

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε - ΠΡΟΣΦΟΡΑ

Στοιχείο	
E.2β	<p>Χρήση εισπραχθέντων</p> <p>Τα καθαρά εισπραχθέντα ποσά από κάθε έκδοση Τίτλων θα χρησιμοποιούνται από τον Εκδότη για τους γενικούς corporate σκοπούς του. Αν υπάρχει κάποια συγκεκριμένη μη αναγνωρίσιμη χρήση των εισπραχθέντων που αφορά την οποιαδήποτε έκδοση, αυτό θα κοινοποιείται στους ισχύοντες Τελικούς Όρους.</p>
	<p><i>[Περιληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</i></p>

	<p>[Τα καθαρά εισπραχθέντα ποσά από κάθε έκδοση Τίτλων θα χρησιμοποιούνται από τον Εκδότη [για τους γενικούς σκοπούς του ιδίου ως προς θέματα corporate] και [διευκρινίστε άλλους σκοπούς]].]</p> <p>[Δεν ισχύει - οι Τίτλοι δεν προσφέρονται στο κοινό στο πλαίσιο Δημόσιας Προσφοράς.]</p>
E.3	<p>Όροι και προϋποθέσεις της προσφοράς: Αν διευκρινίζεται στους σχετικούς Τελικούς Όρους, οι Τίτλοι μπορούν να προσφερθούν στο κοινό σε Δημόσια Προσφορά σε μία ή περισσότερες Δικαιοδοσίες Δημόσιας Προσφοράς.</p>
	<p>Οι όροι και προϋποθέσεις κάθε προσφοράς Τίτλων θα καθορίζονται με συμφωνία ανάμεσα στον Εκδότη και τους σχετικούς Managers κατά την χρονική στιγμή έκδοσης και θα διευκρινίζονται στους ισχύοντες Τελικούς Όρους. Οι προσφορές των Τίτλων εξαρτώνται από την έκδοση τους. Ένας επενδυτής που προτίθεται να αποκτήσει ή που αποκτά οποιουσδήποτε τίτλους σε Δημόσια Προσφορά από έναν Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα, θα αποκτήσει τους τίτλους, ενώ προσφορές και πωλήσεις των εν λόγω Τίτλων σε έναν Επενδυτή από τον εν λόγω Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα θα γίνονται, σύμφωνα με τους όρους και άλλες συμφωνίες που θα ισχύουν ανάμεσα στον εν λόγω Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα και εν λόγω Επενδυτή συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών για την τιμή, κατανομές και διακανονισμό.</p>
	<p>Περίληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</p>
	<p>[Δεν ισχύει - οι Τίτλοι εκδίδονται με ονομαστική αξία τουλάχιστον €100,000 (ή το ισοδύναμο της σε ένα οποιοδήποτε άλλο νόμισμα.)]</p>
	<p>[Δεν ισχύει - οι Τίτλοι δεν προσφέρονται στο κοινό ως μέρος μίας Δημόσιας Προσφοράς.]</p>
	<p>Η τιμή έκδοσης των Τίτλων εκφράζεται σε [●] τοις εκατό του ονομαστικού τους ποσού.</p>
	<p>[Συνοψίστε τους όρους της οποιαδήποτε Δημόσιας Προσφοράς όπως παρατίθεται στην παράγραφο [●] και ενότητα [●] του Β Μέρους των Τελικών Όρων]</p>
E.4	<p>Περιγραφή των οποιωνδήποτε συμφερόντων φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην έκδοση/προσφορά που αφορά κατά ουσιαστικό τρόπο την έκδοση/προσφορά συμπεριλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων Οι σχετικοί Managers θα λαμβάνουν αμοιβές σε σχέση με την οποιαδήποτε έκδοση Τίτλων στα πλαίσια του Προγράμματος. Ένας οποιοσδήποτε Manager και οι συνδεδεμένοι με αυτόν φορείς, ενδέχεται επίσης να εμπλακούν, ή ίσως εμπλακούν στο μέλλον, σε τραπεζικές επενδύσεις και/ή εμπορικές τραπεζικές συναλλαγές με, και ίσως παρέχουν άλλες υπηρεσίες για, τον Εκδότη και τους συνδεδεμένους με αυτόν φορείς κατά την συνήθη διεξαγωγή της επιχειρησιακής δραστηριότητας.</p>
	<p>Περίληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:</p>
	<p>[Εκτός από τα όσα προαναφέρθηκαν, [και με την επιφύλαξη [οποιαδήποτε πληρωτέων στον Manager αμοιβών [και σε οποιοδήποτε άλλο Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα]] [●],] εξ όσων ο Εκδότης γνωρίζει, κανένα σχετιζόμενο με την έκδοση των Τίτλων άτομο δεν έχει ουσιώδες συμφέρον στην προσφορά, συμπεριλαμβανομένων συγκρουόμενων συμφερόντων.]</p> <p>[Δεν ισχύει - οι Τίτλοι δεν προσφέρονται στο κοινό στο πλαίσιο Δημόσιας Προσφοράς.]</p>

E.7	Έξοδα με τα οποία ο Εκδότης ή ένας Εξουσιοδοτημένος Προσφέροντας επιβαρύνει τον επενδυτή [Περιληπτικό σημείωμα που αφορά την συγκεκριμένη έκδοση:]
	<p>[Ο επενδυτής δεν επιβαρύνεται με έξοδα από τον Εκδότη [ή έναν οποιονδήποτε Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα]. [Παρόλα αυτά, για αυτή την συγκεκριμένη έκδοση, είναι ενδεχόμενο να χρεωθούν έξοδα από έναν Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα (όπως διευκρινίστηκε παραπάνω) που κυμαίνονται μεταξύ [●] τοις εκατό και [●] τοις εκατό του ονομαστικού ποσού των Τίτλων που θα αγοραστούν από τον σχετικό επενδυτή.]</p> <p>[Διευκρινίστε άλλο].</p> <p>[Δεν ισχύει - οι Τίτλοι δεν προσφέρονται στο κοινό στο πλαίσιο Δημόσιας Προσφοράς.]</p>