

PODSUMOWANIE WARUNKÓW PROGRAMU

Podsumowanie zawiera zbiór informacji objętych obowiązkiem informacyjnym, zwanych „Elementami”. Elementy te ujęto w Działach od A do E (A.1–E.7).

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju Obligacji i Emitenta. Brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów.

Może się zdarzyć, że pomimo istnienia wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj Obligacji Emitenta, nie jest możliwe podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu. W takim wypadku niniejsze Podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem „Nie dotyczy”.

DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA

A.1	Niniejsze Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego oraz odpowiednich Warunków Ostatecznych. Ewentualna decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego Prospektu Podstawowego, w tym wszelkich dokumentów włączonych do niego przez odniesienie oraz odpowiednich Warunków Ostatecznych. W wypadku wystąpienia do sądu w Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Podstawowym oraz odpowiednich Warunkach Ostatecznych, skarżący inwestor może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego w Państwie Członkowskim, w którym wystąpi on z roszczeniem, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego oraz odpowiednich Warunków Ostatecznych przed wszczęciem postępowania. Emitent ponosi odpowiedzialność cywilną wyłącznie w odniesieniu do niniejszego Podsumowania, w tym jego tłumaczenia, oraz tylko wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub niespójne z informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu Podstawowego oraz odpowiednich Warunkach Ostatecznych lub, po implementacji odpowiednich przepisów Dyrektywy 2010/73/UE w danym Państwie Członkowskim, gdy w zestawieniu z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu Podstawowego oraz odpowiednimi Warunkami Ostatecznymi nie zawiera ono najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy analizowaniu inwestycji w Obligacje.
A.2	Niektóre Transze Obligacji o nominałach poniżej 100000 euro (lub równowartości tej kwoty w innej walucie) mogą być oferowane w okolicznościach, w których nie znajduje zastosowania przewidziane w Dyrektywie Prospektowej zwolnienie z wymogu publikacji prospektu. Każda taka oferta zwana jest Ofertą Publiczną.
	[Podsumowanie dotyczące emisji:]
	[Nie dotyczy – Emitent nie zgadza się na wykorzystanie Prospektu Bazowego dla kolejnych odsprzedaży.] [Nie dotyczy – Obligacje nie są oferowane na rynku publicznym w ramach Oferty Publicznej].

	Zgoda: Z zastrzeżeniem określonych poniżej warunków, Emitent wyraża zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego w związku z Ofertą Publiczną Obligacji przez Menedżera/(Menedżerów) Oferty [, [nazwy pośredników finansowych wyszczególnione w warunkach ostatecznych,] [a także przez] [każdego pośrednika finansowego, którego nazwa została podana na stronie internetowej Emitenta (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) i który został określony jako Upoważniony Oferujący dla danej Oferty Publicznej][oraz każdego pośrednika finansowego, który jest upoważniony do przeprowadzenia takiej oferty na podstawie przepisów angielskiej ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>), z późn. zm., lub innych obowiązujących przepisów wdrażających Dyrektywę 2014/65/UE (Dyrektywa MiFID II) i który opublikuje na swojej stronie internetowej następujące oświadczenie (uzupełnić odpowiednie informacje w nawiasach kwadratowych):
	„Niniejsze oświadczenie, złożone przez [wstawić nazwę pośrednika finansowego], odnosi się do oferty [wstawić nazwę odpowiednich Obligacji] (Obligacje), opisanych w Warunkach Ostatecznych z dnia [wstawić datę] (Warunki Ostateczne), opublikowanych przez Banca IMI S.p.A. (Emitent). W związku z ofertą Emitenta udzielenia zgody na wykorzystywanie przez nas Prospektu Podstawowego (zdefiniowanego w Warunkach Ostatecznych) w związku z ofertą Obligacji przeprowadzaną w [wskazać Państwo/Państwa Członkowskie] w Okresie Oferty oraz z zastrzeżeniem przewidzianych w Prospekcie Podstawowym innych warunków udzielenia takiej zgody, niniejszym przyjmujemy złożoną przez Emitenta ofertę zgodnie z Warunkami Upoważnionego Oferującego (jak określono w Prospekcie Podstawowym) i potwierdzamy, że wykorzystujemy Prospekt Podstawowy z zachowaniem powyższych warunków.”]
	Okres Oferty: Zgoda Emitenta, o której mowa powyżej, udzielana jest na potrzeby Ofert Publicznych Obligacji przeprowadzanych w okresie[w tym miejscu podać okres, w którym Obligacje będą oferowane] (Okres Oferty).
	Warunki udzielenia zgody: Emitent udziela zgody z zastrzeżeniem następujących warunków [(oprócz warunków, o których mowa powyżej)]: (a) zgoda obowiązuje wyłącznie w Okresie Oferty; (b) zgoda obejmuje wykorzystywanie Prospektu Podstawowego na potrzeby Ofert Publicznych odpowiedniej Transzy Obligacji przeprowadzanych w [podać każde Odnosne Państwo Członkowskie, w którym może być oferowana dana Transza Obligacji]; oraz (c) [podać wszystkie pozostałe warunki odnoszące się do Oferty Publicznej danej Transzy, które zostały przewidziane w Warunkach Ostatecznych].
	NABYWANIE OBLIGACJI PRZEZ INWESTORÓW, KTÓRZY ZAMIERZAJĄ NABYĆ LUB NABYWAJĄ OBLIGACJE W OFERCIE PUBLICZNEJ OD UPOWAŻNIONEGO OFERUJĄCEGO, A TAKŻE OFEROWANIE I SPRZEDAŻ OBLIGACJI INWESTOROWI PRZEZ UPOWAŻNIONEGO OFERUJĄCEGO ODBYWA SIĘ ZGODNIE Z WARUNKAMI OFERTY UZGODNIONYMI POMIĘDZY UPOWAŻNIONYM OFERUJĄCYM A INWESTOREM, W TYM WSZELKIMI USTALENIAMI DOTYCZĄCYMI CENY, PRZYDZIAŁU, KOSZTÓW I ROZLICZEŃ. ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTANĄ PRZEKAZANE PRZEZ UPOWAŻNIONEGO OFERUJĄCEGO W TERMINIE OFERTY.]

DZIAŁ B –EMITENT

B.1	Nazwa prawna i handlowa Emitenta Banca IMI S.p.A.
B.2	Siedziba/ forma prawna/ ustawodawstwo/ kraj siedziby Emitent został zarejestrowany jako spółka akcyjna (<i>società per azioni</i>) z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie

	z odpowiednimi przepisami prawa Republiki Włoskiej. Emitent jest wpisany do Rejestru Spółek w Mediolanie pod numerem 04377700150. Siedziba Emitenta mieści się w pod adresem: Largo Mattioli 3, 20121 Mediolan, Włochy; nr tel.: +39 0272611.												
B.4b	Informacje dotyczące trendów Zgodnie z planem biznesowym Grupy Intesa Sanpaolo na lata 2018-2021 (zatwierdzonym w dniu 6 lutego 2018 r. przez Radę Dyrektorów Intesa Sanpaolo S.p.A.) Emitent zostanie włączony do spółki dominującej Intesa Sanpaolo S.p.A. Na dzień niniejszego Prospektu Podstawowego nie wiadomo jeszcze, kiedy nastąpi połączenie. Transakcje połączenia mogą powodować niepewność w operacjach biznesowych, szczególnie gdy są w nie zaangażowane niepowiązane ze sobą firmy. Biorąc pod uwagę, że Intesa Sanpaolo S.p.A. jest spółką dominującą Banca IMI oraz że połączenie ma miejsce pomiędzy dwoma podmiotami należącymi do tej samej grupy bankowej, nie oczekuje się, że takie połączenie pociągało za sobą jakiegokolwiek istotne negatywne skutki dla działalności Banca IMI lub dominującej spółki. Nie są dostępne żadne inne informacje dotyczące znanych trendów, czynników niepewności, roszczeń, zobowiązań lub zdarzeń, co do których można zasadnie zakładać, że mogą mieć istotny wpływ na perspektywy działalności Emitenta w bieżącym rokuu brotowym.												
B.5	Informacje o Grupie Kapitałowej Emitent należy do grupy bankowej Intesa Sanpaolo, („Intesa Sanpaolo Group”), w której podmiotem dominującym jest Intesa Sanpaolo S.p.A. Intesa Sanpaolo Group jest wynikiem fuzji Sanpaolo IMI S.p.A. z Banca Intesa S.p.A., która miała miejsce dnia 1 stycznia 2007 r. Grupa bankowa Banca Intesa przed wspomnianą fuzją również była wynikiem serii fuzji, które miały miejsce w 1998 r. przez połączenie Cariplo i Ambroveneto, a następnie w 1999 r. poprzez publiczną ofertę wymiany 70%. Banca Commerciale Italiana, który został połączony przez inkorporację w 2001 roku. Wcześniej grupa Sanpaolo IMI była wynikiem połączenia Istituto Bancario San Paolo di Torino i Istituto Mobiliare Italiano w 1998 r. oraz późniejszej konsolidacji Banco di Napoli w 2000 r. i Gruppo Cardine w 2002 r. Emitent jest pionem bankowości inwestycyjnej i firmą obracającą papierami wartościowymi Intesa Sanpaolo Group.												
B.9	Prognozy lub szacunki zysku Nie dotyczy - W Prospekcie Podstawowym nie przedstawiono żadnych prognoz lub szacunków zysku.												
B.10	Zastrzeżenia zawarte w raportach biegłego rewidenta Nie dotyczy - Raporty z badania sprawozdań finansowych zamieszczone w Prospekcie Podstawowym nie zawierają żadnych zastrzeżeń.												
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe Zbadany skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat dla roku kończącego się 31 grudnia 2017 i 2018 zostały wycięte bez korekty ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta w odniesieniu do tych terminów i okresów oraz powinny być czytane i rozumiane w związku z nim: <i>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. w porównaniu z odpowiednimi danymi za rok kończący się 31 grudnia 2017 r.</i> <table><tr><td>Aktywa</td><td>31 grudnia 2018</td><td>31 grudnia 2017</td></tr><tr><td></td><td colspan="2"><i>(tys. EUR)</i></td></tr><tr><td>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez</td><td>46 155 082</td><td>44 692 894</td></tr></table>	Aktywa	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017		<i>(tys. EUR)</i>		Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	4	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez	46 155 082	44 692 894
Aktywa	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017											
	<i>(tys. EUR)</i>												
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	4											
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez	46 155 082	44 692 894											

wynik finansowy		
<i>a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	45 768 926	44 692 894
<i>b) aktywa finansowe wyznaczone według wartości godziwej</i>	-	-
<i>c) inne aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej</i>	386 156	-
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	17 145 107	14 473 923
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	100 921 959	88 254 351
<i>a) środki należne od banków</i>	63 484 617	55 288 763
<i>b) pożyczki udzielone klientom</i>	37 437 342	32 965 588
Zabezpieczające instrumenty pochodne	50 837	69 789
Inwestycje kapitałowe	45 141	53 034
Rzeczowe aktywa trwałe	418	562
Wartości niematerialne	57	126
Aktywa z tytułu podatku	452 204	321 008
<i>a) bieżące</i>	121 648	97 068
<i>b) odroczone</i>	330 556	223 940
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	32 838	-
Pozostałe aktywa	444 442	646 126
Łączna wartość aktywów	165 248 088	148 511 817
Zobowiązania finansowe i kapitał własny	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
	(tys. EUR)	

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	110 875 700	94 610 398
<i>a) należne bankom</i>	83 981 662	71 615 809
<i>b) należne klientom</i>	20 528 242	15 195 941
<i>c) wyemitowane papiery wartościowe</i>	6 365 796	7 798 648
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	48 319 070	48 076 068
Zabezpieczające instrumenty pochodne	426 166	212 943
Zobowiązania podatkowe	163 348	127 264
<i>a) bieżące</i>	145 315	112 965
<i>b) odroczone</i>	18 033	14 299
Pozostałe zobowiązania	540 041	520 617
Świadczenia po zakończeniu okresu zatrudnienia	8 732	8 918
Rezerwy na ryzyko i obciążenia	29 327	54 673
<i>a) udzielone zobowiązania i gwarancje</i>	6 684	32 333
<i>b) świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania</i>	12	12
<i>c) inne świadczenia</i>	22 631	22 328
Rezerwa rewaluacyjna	(229 334)	(131 168)
Prawa własności w spółkach	1 200 000	1 200 000
Rezerwy	1 568 254	1 617 916
Kapitał z emisji akcji	581 260	581 260
Kapitał zakładowy	962 464	962 464
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące (+/-)	-	-
Zysk za okres/rok	803 060	670 464
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	165 248 088	148 511 817

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe z zysków za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. w porównaniu z odpowiadającymi danymi za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.		
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
	<i>(tys. EUR)</i>	
Odsetki i podobne dochody	1 138 805	1 081 963
Odsetki i podobne koszty	(566 697)	(576 964)
Przychody netto z tytułu odsetek	572 108	504 999
Przychody z tytułu opłat i prowizji	576 828	504 943
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(298 203)	(173 166)
Przychody netto z tytułu opłat i prowizji	278 625	331 777
Dywidendy i podobne dochody	29 289	38 242
Zyski (straty) w handlu	546 178	493 215
Zyski (straty) z hedgingu	(2 100)	3 812
Zyski (straty) z tytułu zbycia lub odkupu:	221 492	178 675
<i>a) aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	<i>16 067</i>	<i>(665)</i>
<i>b) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	<i>206 641</i>	<i>198 144</i>
<i>c) zobowiązania finansowe</i>	<i>(1 216)</i>	<i>(18 804)</i>
Zyski (straty) z innych aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy	22 013	-
<i>a) aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>b) inne aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane według wartości godziwej</i>	<i>22 013</i>	<i>-</i>

Łączny dochód	1 667 605	1 550 720
Odpisy z tytułu utraty wartości/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości dla ryzyka kredytowego związane z:	26 176	(71 847)
<i>a) aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	33 636	(71 378)
<i>b) aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	(7 460)	(469)
Zyski (straty) wynikające ze zmian w kontraktach bez wyłączenia z bilansu	(4 321)	-
Dochód finansowy netto	1 689 460	1 478 873
Przychody bankowe i ubezpieczeniowe netto	1 689 460	1 478 873
Wydatki administracyjne:	(522 402)	(505 757)
<i>a) wydatki pracownicze</i>	(165 598)	(165 403)
<i>b) pozostałe koszty administracyjne</i>	(356 804)	(340 354)
Rozliczenia międzyokresowe i świadczenia z tytułu rezerw na ryzyko i obciążenia	11 925	(83)
<i>a) udzielone zobowiązania i gwarancje</i>	11 925	917
<i>b) pozostałe świadczenia netto</i>	-	(1 000)
Amortyzacja i odpisy netto z tytułu utraty wartości nieruchomości i sprzętu	(254)	(301)
Amortyzacja i odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych	(73)	(97)
Pozostałe przychody operacyjne (koszty)	4 340	(15 317)
Wydatki operacyjne	(506 464)	(521 555)
Zyski netto ze sprzedaży inwestycji kapitałowych	10 874	18 896
Zysk przed opodatkowaniem z tytułu działalności kontynuowanej	1 193 870	976 214

	Obciążenia z tytułu podatku dochodowego (390 810) (305 750) Zysk po opodatkowaniu z tytułu działalności kontynuowanej 803 060 670 464 Zysk za rok bieżący 803 060 670 464 Zysk (strata) przypadający(-a) na udziały niekontrolujące - - Zysk przypadający właścicielom jednostki macierzystej 803 060 670 464 <i>Nieistotne niekorzystne zmiany oświadczenia</i> Nie dotyczy. W prospektach Emitenta nie wystąpiły żadne materialne negatywne zmiany zwrotne od 31 grudnia 2018. <i>Istotne zmiany w pozycji finansowej lub handlowej</i> Nie wystąpiły żadne istotne zmiany w pozycji finansowej lub handlowej Emitenta od 31 grudnia 2018.
B.13	Zdarzenia mające wpływ na wypłacalność Emitenta Nie dotyczy – w ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące Emitenta i stanowiące istotne czynniki oceny jego wypłacalności.
B.14	Zależność od innych podmiotów grupy kapitałowej Zarząd nad Emitentem i koordynację jego działań prowadzi spółka Intesa Sanpaolo S.p.A., będąca jego jedynym akcjonariuszem oraz podmiotem dominującym grupy bankowej, do której należy Emitent. Zgodnie z planem biznesowym Intesa Sanpaolo Group na lata 2018-2021 (zatwierdzonym w dniu 6 lutego 2018 r. przez Radę Dyrektorów Intesa Sanpaolo S.p.A.) Emitent zostanie włączony do spółki dominującej Intesa Sanpaolo S.p.A. Na dzień niniejszego Prospektu Podstawowego nie wiadomo jeszcze, kiedy nastąpi połączenie.
B.15	Podstawowy profil działalności Emitenta Emitent jest instytucją bankową związaną zgodnie z przepisami Republiki Włoskiej i prowadzącą działalność z zakresu bankowości inwestycyjnej. W grupie Gruppo Intesa Sanpaolo Emitent pełni rolę jednostki odpowiedzialnej za bankowość inwestycyjną i obrót papierami wartościowymi, oferując szeroki wachlarz usług z zakresu rynków kapitałowych, bankowości inwestycyjnej i specjalnych usług kredytowych dla zróżnicowanej bazy klientów, obejmującej banki, spółki, inwestorów instytucjonalnych oraz podmioty i organy rządowe. Emitent prowadzi działalność w trzech segmentach biznesowych: <i>rynki światowe, bankowość inwestycyjna oraz finansowanie strukturyzowane.</i>
B.16	Akcjonariusze sprawujący kontrolę Emitent jest podmiotem w 100% zależnym bezpośrednio od spółki Intesa Sanpaolo S.p.A., będącej podmiotem dominującym grupy bankowej Intesa Sanpaolo.

B.17	Rating kredytowy Agencja Moody's Italia S.r.l. (Moody's) przyznała Emitentowi długoterminowy rating Baa1 i krótkoterminowy rating P-2 z perspektywą stabilną, agencja S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) przyznała Emitentowi długoterminowy rating BBB i krótkoterminowy rating A-2 z perspektywą ujemną, a Fitch Ratings Ltd. (Fitch) przyznała Emitentowi długoterminowy rating BBB i krótkoterminowy rating F2, z perspektywą ujemną. Obligacje wyemitowane w ramach Programu mogą podlegać lub nie podlegać ocenie przez jedną lub więcej z wymienionych powyżej agencji ratingowych. Jeżeli dla danej Serii Obligacji zostanie wydana ocena ratingowa, zostanie ona podana w Warunkach Ostatecznych, przy czym nie musi ona być identyczna z oceną przyznaną przez daną agencję ratingową Emitentowi.
	[Podsumowanie dotyczące Emisji]
	[Oczekuje się, że agencja] [Agencja] [podać nazwę agencji ratingowej] [przyzna] [przyznała] Obligacjom ocenę ratingową na poziomie [podać ocenę (oceny) przyznane emitowanej Serii]. Rating nie stanowi rekomendacji kupna, sprzedaży lub utrzymywania Obligacji, a agencja, która go przyznała, może go w dowolnym czasie zawiesić, obniżyć lub anulować.] [Nie dotyczy – Emitent i Obligacje nie podlegały ocenie ratingowej na wniosek Emitenta lub w ramach procesu przyznania ratingu z udziałem Emitenta.]

DZIAŁ C – OBLIGACJE

C.1	Rodzaj i klasa obligacji W ramach Programu Emitent może emitować Obligacje. Wszystkie Obligacje wyemitowane w ramach Programu będą oprocentowane według Strukturalnej stopy procentowej. Dodatkowo do strukturalnej stopy procentowej, odsetki mogą być naliczane również według stałej stopy procentowej, stałej z możliwością ponownego ustalenia stopy procentowej lub zmiennej stopy procentowej, Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje na okaziciela (Obligacje na Okaziciela) lub jako obligacje imienne (Obligacje Imienne). Obligacje mogą być emitowane w formie ostatecznej albo mogą mieć początkowo postać jednego lub większej liczby globalnych papierów wartościowych, złożonych u depozytariusza lub podmiotu przechowującego wspólnego dla Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) oraz Clearstream Banking, S.A. (Clearstream, Luksemburg) i/lub w innym odpowiednim systemie rozliczeniowym. Papiery wartościowe w formie globalnej podlegają wymianie na papiery wartościowe w formie ostatecznej jedynie w szczególnych okolicznościach, określonych w warunkach danego globalnego papieru wartościowego. Ponadto w niektórych wypadkach inwestorzy mogą posiadać udziały w Obligacjach za pośrednictwem Euroclear UK & Ireland Limited, w wyniku emisji zdematerializowanych kwitów depozytowych wyemitowanych, utrzymywanych, rozliczanych i zbywanych za pośrednictwem systemu CREST (Kwity Depozytowe CREST). Kwity Depozytowe CREST reprezentują udział w instrumencie bazowym, jakim są Obligacje, nie będąc zarazem Obligacjami. Są to samodzielne i odrębne od Obligacji papiery wartościowe, ustanawiane na mocy prawa angielskiego i zbywane za pośrednictwem CREST; zostaną one wyemitowane przez CREST Depository Limited zgodnie z postanowieniami globalnego jednostronnego aktu z 25 czerwca 2001 r. (z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami). Posiadacze Kwitów Depozytowych CREST nie będą upoważnieni do przeprowadzania transakcji bezpośrednio na Obligacjach. Obligacje zostaną wykupione według wartości nominalnej. Nadany Obligacjom numer identyfikacyjny zostanie podany w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.
	[Podsumowanie dotyczące Emisji]
	Nazwa Obligacji: [•] Numer Serii: [•] Numer transzy: [•] Kod ISIN: [•] Kod wspólny: [•] Odpowiedni system rozliczeniowy: Obligacje będą rozliczane przez [Euroclear i Clearstream, Luksemburg]/[•]. [Obligacje zostaną również dopuszczone do systemu CREST poprzez emisję Kwitów Depozytowych CREST.] [Obligacje będą początkowo emitowane jako globalne [na okaziciela][imienne].] [Obligacje będą ostatecznie wyemitowane na okaziciela.] [Obligacje zostaną skonsolidowane i będą stanowić jedną serię razem z [wpisać wcześniejsze Transze] w [Dacie Emisji/wymiany Tymczasowej Obligacji Globalnej na udziały w Stałej Obligacji Globalnej]/[•] data wypłaty odsetek następująca po Dacie Emisji, co powinno nastąpić w dniu lub około dnia [data]].]
C.2	Waluta Obligacji

	Z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, regulacji dyrektyw, Obligacje mogą być denominowane w dowolnej uzgodnionej walucie i płatności z tytułu Obligacji mogą być dokonywane w walucie, w której są denominowane Obligacje lub w takiej walucie i na podstawie kursów wymiany, jakie Emitent i odpowiedni Menedżer mogą każdorazowo uzgodnić w czasie emisji odpowiednich Obligacji.
	<i>[Podsumowanie dotyczące Emisji]</i> Obligacje są denominowane w [•]. Płatności odsetek z tytułu Obligacji będą dokonywane w [•]. Płatności kwoty głównej z tytułu Obligacji będą dokonywane w [•].]
C.5	Ograniczenia zbywalności Oferta, sprzedaż i zbywanie Obligacji podlegają ograniczeniom wynikającym z przepisów obowiązujących w danej jurysdykcji. Warunkiem nabycia Obligacji jest zawarcie przez nabywców odpowiednich umów i złożenie stosownych oświadczeń.
	<i>[Podsumowanie dotyczące Emisji]</i> Zgodność z przepisami Regulacji S –Kategoria 2. TEFRA [C] [D] [nie dotyczy]
C.8	Prawa z Obligacji Status: Obligacje oraz powiązane z nimi Kupony stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta i będą traktowane na równi (<i>pari passu</i>) ze sobą oraz wszystkimi innymi nie spłaconymi niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które na mocy przepisów prawa podlegają wykonaniu w pierwszej kolejności, jak również ewentualnych zobowiązań podporządkowanych. Zakaz zaciągania zadłużenia uprzywilejowanego: W odniesieniu do Obligacji nie obowiązuje zakaz zaciągania zabezpieczonego zadłużenia uprzywilejowanego względem Obligacji. Akt Zobowiązania: W odniesieniu do Obligacji obowiązuje Akt Zobowiązania podpisany 8 lipiec 2019 r. Prawa dotyczące odsetek: Obligacje mogą być oprocentowane zgodnie z postanowieniami pkt C.9 poniżej. Prawo wykupu: Kwota wcześniejszego wykupu lub kwota ostatecznego wykupu ustalana jest zgodnie z postanowieniami pkt C.9 poniżej. Opodatkowanie: <i>[Jeżeli w Warunkach Ostatecznych określono, że w wypadku Obligacji ma zastosowanie Warunek 8(i)]</i> Emitent będzie dokonywał wypłat z tytułu kwoty głównej oraz odsetek od Obligacji bez potrącania lub odliczania jakichkolwiek płatności z tytułu lub na poczet podatku pobieranego u źródła, nałożonego przez władze Republiki Włoskiej bądź jej jednostki podziału administracyjnego lub jakiegokolwiek organu uprawnionego do nakładania podatków w Republice Włoskiej lub jej jednostce podziału administracyjnego. W wypadku dokonania takiego odliczenia, Emitent będzie zobowiązany wypłacić dodatkową kwotę w celu pokrycia powstałej w jego wyniku różnicy, chyba że do odliczenia doszło w szczególnych okolicznościach. <i>[Jeżeli w Warunkach Ostatecznych określono, że do Obligacji ma zastosowanie Warunek 8(ii),]</i> Emitent nie będzie zobowiązany podwyższać kwot wypłacanych z tytułu Obligacji o kwotę odpowiednich podatków, innych opłat, potrąceń lub innych płatności wynikających z posiadania lub zbycia Obligacji, okazania lub zwrócenia Obligacji w celu otrzymania płatności, bądź dochodzenia praw z tytułu Obligacji, ani nie będzie zobowiązany do dokonania takich płatności. Wszelkie płatności dokonywane będą przez Emitenta z uwzględnieniem wszelkich podatków, opłat, potrąceń lub innych płatności, których dokonanie, potrącenie lub odliczenie może być od niego wymagane. Do wszelkich płatności z tytułu Obligacji będą mieć zastosowanie potrącenia i odliczenia przewidziane w

	Ustawie o wypełnianiu obowiązków podatkowych przez posiadaczy rachunków zagranicznych (ang. <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>, FATCA). Przypadki Naruszenia: W warunkach Obligacji określone będą między innymi następujące Przypadki Naruszenia: (a) niedokonanie wymaganej płatności kwoty głównej lub odsetek z tytułu Obligacji przez określony czas; (b) niewykonanie lub nieprzestrzeganie przez Emitenta któregośkolwiek z jego obowiązków wynikających z Warunków przez określony czas; (c) ogólne zawieszenie płatności dokonywanych przez Emitenta; oraz (d) zdarzenia związane z niewypłacalnością lub likwidacją Emitenta. Zgromadzenie Posiadaczy Obligacji: W warunkach Obligacji określone zostaną zasady odbywania walnych zgromadzeń posiadaczy Obligacji, zwoływanych w celu omówienia kwestii związanych z ich ogólnymi interesami. Zgodnie z tymi postanowieniami określona większość będzie mieć prawo podejmować decyzje wiążące dla wszystkich posiadaczy, w tym posiadaczy, którzy nie brali udziału w zgromadzeniu i odpowiednim głosowaniu, oraz posiadaczy, którzy głosowali inaczej niż większość. Prawo właściwe: Prawo angielskie.
C.9	Płatności odsetki wykup obligacji Odsetki Obligacje mogą, ale nie muszą, być oprocentowane. Wszystkie Obligacje wyemitowane w ramach Programu będą oprocentowane według Strukturalnej stopy procentowej. Dodatkowo do strukturalnej stopy procentowej, odsetki mogą być naliczane również według stałej stopy procentowej, stałej z możliwością ponownego ustalenia stopy procentowej, zmiennej stopy procentowej, bądź ich kombinacji. Odsetki mogą być wypłacane w walucie, w której są denominowane Obligacje lub, jeśli Obligacje są określone jako Obligacje oprocentowane dwuwalutowe, w takich walutach i na Podstawie kursów wymiany, jakie Emitent i odpowiedni Menedżer mogą każdorazowo uzgodnić w czasie emisji odpowiednich Obligacji.

[Podsumowanie dotyczące Emisji]

[Oprocentowanie według Strukturalnej Stopy Procentowej]

[Odsetki Call]

Oprocentowanie obligacji [od daty ich emisji/od [•]] do [•] będzie równe iloczynowi (A) [•] (**Kwoty Nominalnej**) i (B) [niższego pomiędzy (i) [•] (**Maksymalną Stopą Procentową**); a (ii)] [wyższego pomiędzy (x) [•] (**Minimalną Stopą Procentową**) a (y)] wynik [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] (**Wynik Call**) mnożone przez [•] (**Czynnik Partycypacji**) [[plus/minus] marża w wysokości [•] % (**Marża**)]. [W zależności od wyniku Instrumentu Bazowego] [O][o]dsetki będą wypłacane z dołu w dniu [•] [i [•]] (**Data Wypłaty Odsetek Call**) [każdego roku].

Odsetki Call posiadają możliwość podlegania Wynikowi Call, obliczanemu jako [wartość pojedyncza (Europejska Opcja Call)] [średnia arytmetyczna (Azjatycka Opcja Call)].

[Opcja Call będzie [aktywowana] [dezaktywowana] w przypadku wystąpienia [Przypadku Knock-in] [Przypadku Nokautu]. W szczególności, [Przypadek Knock-in] [Przypadek Nokautu] będą miały miejsce wówczas gdy Wartość Referencyjna, w dniu [•] [każdej] [z] **Dat[y] Wystąpienia [Knock-in] [Nokautu]**) lub w jakimkolwiek okresie od [•] do [•] (**Okres Wystąpienia [Knock-in] [Nokautu]**) [jest [wyższy od] [wyższy od lub równy] [niższy od] [niższy od lub równy] [•] (**Poziomowi [Knock-in] [Nokautu]**) [przypadającemu pomiędzy [•] a [•](**Zakresu [Knock-in] [Nokautu]**)]

[Odsetki Put]

Oprocentowanie obligacji [od daty ich emisji/od [•]] do [•] będzie równe iloczynowi (A) [•] (**Kwoty Nominalnej**) i (B) [niższego pomiędzy (i) [•] (**Maksymalną Stopą Procentową**); a (ii)] [wyższego pomiędzy (x) [•] (**Minimalną Stopą Procentową**) a (y)] wynik [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] (**Wynik Put**) mnożone przez [•] (**Czynnik Partycypacji**) [[plus/minus] marża w wysokości [•] % (**Marża**)]. [W zależności od wyniku Instrumentu Bazowego] [O][o]dsetki będą wypłacane z dołu w dniu [•] [i [•]] (**Data Wypłaty Odsetek Put**) [każdego roku].

Odsetki Put posiadają możliwość podlegania Wynikowi Put, obliczanemu jako [wartość pojedyncza (Europejska Opcja Put)] [średnia arytmetyczna (Azjatycka Opcja Put)].

[Opcja Put będzie [aktywowana] [dezaktywowana] w przypadku wystąpienia [Przypadku Knock-in] [Przypadku Nokautu]. W szczególności, [Przypadek Knock-in] [Przypadek Nokautu] będą miały miejsce wówczas gdy Wartość Referencyjna, w dniu [•] [każdej] [z] **Dat[y] Wystąpienia [Knock-in] [Nokautu]**) lub w jakimkolwiek okresie od [•] do [•] (**Okres Wystąpienia [Knock-in] [Nokautu]**) [jest [wyższy od] [wyższy od lub równy] [niższy od] [niższy od lub równy] [•] (**Poziomowi [Knock-in] [Nokautu]**) [przypadającym pomiędzy [•] a [•](**Zakresu [Knock-in] [Nokautu]**)]

[wstawić wybrane poniższe opcje odnoszące się do Odsetek Call i Odsetek Put: [Opcja Cliquet: obliczenie wyniku Instrumentu Bazowego ustalonego na podstawie następujących po sobie opcji. Każda opcja wchodzi w życie w dniu [•] [podać daty]. Wartość stosowana do oszacowania Wyniku Instrumentu Bazowego poszczególnych opcji, gdzie poziom do którego zostaje porównana ustanawia Kończącą Wartość Referencyjną ([Call][Put] **Strike**) zostaje wyzerowana w momencie wejścia w życie nowej opcji.]

[Opcja Himalaya: W dniu [•] [wstawić daty] (**Okres[y] Wyceny Himalaya**), Składnik Koszyka o najlepszym Wyniku [określić metodę wyznaczenia wyniku zgodnie z Warunkiem 3] zostanie wybrany i usunięty z Koszyka w odniesieniu do każdego kolejnego Okresu Wyceny Himalaya dotyczącego tej samej Daty Wypłaty Odsetek [Call][Put] (jednak nie może być usunięty w zakresie kolejnych Dat Wypłaty Odsetek [Call][Put]). Zatem, raz wybrany Składnik Koszyka dotyczący Okresu Wyceny Himalaya, nie będzie brany pod uwagę przy kolejnych Okresach Wyceny Himalaya dotyczących tej samej Daty Wypłaty Odsetek [Call][Put]. W każdy kolejny Okres Wyceny Himalaya będzie wybrany i usunięty z Koszyka inny Składnik Koszyka o najlepszym wyniku w

odniesieniu do każdego kolejnego Okresu Wyceny Himalaya dotyczącego tej samej Daty Wyплаты Odsetek [Call][Put]. Na skutek czego, w celu obliczenia Wyniku [Call][Put], Agent Obliczeniowy będzie rozważał średnią arytmetyczną wyników Składników Koszyka o najlepszym Wyniku w dotyczących Okresach Wyceny Himalaya zgodnie z wyżej opisanym procesem selekcji.]

[*Opcja Tęczowa: [wstawić (i) premie (wyrażone w procentach) i (ii) sposób w jaki te premie będą przypisane każdemu Składnikowi Koszykat w zależności od wyniku danego Składnika Koszyka w porównaniu z wynikiem innych Składników Koszyka.*]

[*Opcja "Najlepsza z": [w przypadku występowania pojedynczego Instrumentu Bazowego lub Koszyka, Agent Obliczeniowy wybierze [pierwszy] [drugi] [trzeci] [•] [wstawić, w zależności od ilości Instrumentów Bazowych] [najlepszy wynik [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] pomiędzy wynikami wyznaczonymi w dniu [•] i w dniu [•] [oraz w dniu [wstawić inne okresy]]] [w porządku występowania dwóch lub więcej Instrumentów Bazowych, lub dwóch lub więcej Koszyków, Agent Obliczeniowy wybierze [pierwszy] [drugi] [trzeci] [•] [wstawić, w zależności od ilości Instrumentów Bazowych] [najlepszy wynik [Instrumentów Bazowych] [Koszyków]]*

[*Opcja "Najgorsza z": [w przypadku występowania pojedynczego Instrumentu Bazowego lub Koszyka, Agent Obliczeniowy wybierze [pierwszy] [drugi] [trzeci] [•] [wstawić, w zależności od ilości Instrumentów Bazowych] [najgorszy wynik [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] pomiędzy wynikami wyznaczonymi w dniu [•] i w dniu [•] [oraz w dniu [wstawić inne okresy]]] [w porządku występowania dwóch lub więcej Instrumentów Bazowych, lub dwóch lub więcej Koszyków, Agent Obliczeniowy wybierze [pierwszy] [drugi] [trzeci] [•] [wstawić, w zależności od ilości Instrumentów Bazowych] [najgorszy wynik [Instrumentów Bazowych] [Koszyków]]*

[**Odsetki Cyfrowe**

Obligacje będą oprocentowane [od daty ich emisji/od [•]] do [•] według stopy procentowej w wysokości [•] % (**Odsetki Cyfrowe 1**) jeżeli w odniesieniu do [•] (**Okresu[ów] Odsetek Cyfrowych**), [wynik [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] [obniża się [w okresie od] [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Wyniku Jednorazowego**) [wynik nr [•] (*podać liczbę Instrumentów Bazowych*) Instrumentów Bazowych jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] [obniża się w przeciągu okresu od [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Wyniku Podium**)] [różnica pomiędzy wynikiem w wysokości [•] (**Instrumentu Bazowego 1**) a wynikiem w wysokości [•] (**Instrumentu Bazowego 2**) (**Różnica Spreadowa**) jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] [obniża się w okresie od [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Wyniku Spreadowego**)] [wartość [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] [w dniu [•] (**Data Obserwacji Cyfrowej**)] [lub w jakimkolwiek terminie w okresie od [•] do [•] (**Okresu Obserwacji Cyfrowej**)] jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] [obniża się [w okresie od] [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Wartości Referencyjnej Jednorazowej**)] [wartość nr [•] (*podać liczbę Instrumentów Bazowych*) [Instrument Bazowy] [Koszyk] [w dniu [•] (**Data Obserwacji Cyfrowej**)] [lub w jakimkolwiek terminie w okresie od [•] do [•] (**Okres Obserwacji Cyfrowej**)] jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] [w okresie od] [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Wartości Referencyjnej Podium**)] [różnica pomiędzy wartością [•] [(**Instrumentu Bazowego 1**)] [(**Koszyka 1**)] a wartością [•] [(**Instrumentu Bazowego 2**)] [(**Koszyk 2**)] [w dniu [•] (**Data Obserwacji Cyfrowej**)] [lub w jakimkolwiek terminie w okresie od [•] do [•] (**Okresu Obserwacji Cyfrowej**)] jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] obniża się [w okresie od] [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Wartości Referencyjnej Spreadu**)] [[pierwszy] [drugi] [trzeci] [•] [*podać liczbę Instrumentów Bazowych*] najlepszy wynik [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] wybranego przez Agenta Obliczeniowego spośród wyników [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] ustalonego w dniu [•] i w dniu [•] [oraz w dniu [*podać inne okresy*]] jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] obniża się [w okresie od] [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Jednorazowego Najlepszego Wyniku**)] [[pierwszy] [drugi] [trzeci] [•] [*podać liczbę Instrumentów Bazowych*] najgorszy wynik [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] wybranego przez Agenta Obliczeniowego spośród wyników [Instrumentu Bazowego] [Koszyka] ustalonego w dniu [•] i w dniu [•] [oraz w dniu [*podać inne okresy*]] jest [wyższy od] [lub] [równy] [lub] [niższy od] [•] (**Poziomu Progowego**)] obniża się [w okresie od] [•] do [•] (**Zasięgu Referencyjnego**)] (**Stan Jednorazowego Najgorszego**

Wyniku)]. W przeciwnym razie, Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej [•] %. (**Cyfrowa Stopa Procentowa 2**).

Oprocentowanie będzie równe iloczynowi (A) [•] Kwoty Nominalnej, (B) dotyczącej stopy procentowej (zarówno Cyfrowej Stopy Procentowej 1 lub Cyfrowej Stopy Procentowej 2, w zależności od okoliczności), oraz (C) odpowiedniej Konwencji Dni (gdzie [•] dotyczy Cyfrowej Stopy Procentowej 1 lub [•] dotyczy Cyfrowej Stopy Procentowej 2).

Odsetki będą wypłacane z dołu w dniu [•] [oraz [•]] (**Data Wypłaty Odsetek Cyfrowych**).

[*Efekt Pamięci*: jeżeli Stan Cyfrowy nie wystąpił w odniesieniu do Okresu Odsetek Cyfrowych lub w odniesieniu do dwóch lub więcej Okresów Odsetek Cyfrowych (oraz jedynie kiedy Cyfrowa Stopa Procentowa jest równa 0% w wyniku niewystąpienia Stanu Cyfrowego), Obligatariusz otrzyma kwotę równą kwocie odsetek wypłacanej w zakresie poprzedniego Okresu Odsetek Cyfrowych (nie wypłaconej z powodu niewystąpienia odnośnego Stanu Cyfrowego) w dniu Daty Wypłaty Odsetek Cyfrowych Okresu Odsetek Cyfrowych, w którym wystąpił Stan cyfrowy.]

[*Efekt Reload*: w przypadku wystąpienia Stanu Cyfrowego, w każdy dzień Daty Wypłaty Odsetek Cyfrowych następujący po Dacie Wypłaty Odsetek Cyfrowych kiedy miał miejsce Stan Cyfrowy (taki dzień wystąpienia Stanu Cyfrowego jest zwany **Datą Wypłaty Odsetek Cyfrowych Reload**), Obligatariusz otrzyma Kwotę Odsetek Cyfrowych równą Kwocie Odsetek Cyfrowych wypłaconej w zakresie **Daty Wypłaty Odsetek Cyfrowych Reload**] [*nie dotyczy jeżeli ma zastosowanie Efekt Skonsolidowany*]

[*Efekt Skonsolidowany*: jeżeli Stan Cyfrowy wystąpił w odniesieniu do Okresu Odsetek Cyfrowych, Stan Cyfrowy dotyczący następując(ego)ych Okres(u)ów Odsetek Cyfrowych zostanie uznany za zaistniały] [*nie dotyczy jeżeli ma zastosowanie Efekt Reload*]

[**Odsetki "Range Accrual"**]

Odsetki będą równe iloczynowi [od daty ich emisji/od [•]] do [•]. Jeżeli [różnica pomiędzy] Wartością[ściami] Referencyjną[nymi] [[dwóch][z] Instrumentu[ów] Bazowych[wego]] [[dwóch][z] Koszyka] w dniu [•] (**Okres[y] Referencyjny[ne]**) obniży[ą] się w zakresie [•] oraz [•] (**Zasięg Oscylacji**) oprocentowanie Obligacji będzie równe stopie procentowej w wysokości [•] % (**Zasięg Rentowności IN**). W przeciwnym wypadku, jeżeli [różnica pomiędzy] Wartością[ściami] Referencyjną[nymi] [[dwóch][z] Instrumentu[ów] Bazowych[wego]] [[dwóch][z] Koszyka] w dniu Okresu(ów) Referencyjnego(cy)nych poza Zasięgiem Oscylacji oprocentowanie Obligacji będzie równe stopie procentowej w wysokości [•] % (**Zasięg Rentowności OUT**).

Odsetki "Range Accrual" będą równe iloczynowi (A) [•] (**Kwoty Nominalnej**) oraz (B) [niższej od (i) [•] (**Maksymalnej Stopy Procentowej**); oraz (ii)] [wyższej od (x) [•] (**Minimalnej Stopy Procentowej**) oraz (y)] sumy (1) stopy procentowej równej iloczynowi (I) Zasięgu Rentowności oraz (II) ilorazu (i) liczby dni, w których Wartość Referencyjna obniża się w zakresie Zasięgu Oscylacji (Dni Zasięgu IN) i (ii) całkowitej liczby dni Okresu Referencyjnego; i (2) stopa oprocentowania będzie równa iloczynowi (I) Zasięgu Rentowności OUT, oraz (II) ilorazu (i) liczby dni, w których Wartość Referencyjna Instrumentu Bazowego obniża się poza zakresem Zasięgu Fluktuacji (**Dni Zasięgu OUT**) i (ii) całkowitej liczby dni Okresu Referencyjnego.

Odsetki będą wypłacane z dołu w dniu [•] [oraz [•]] (**Data[y] Wypłaty Odsetek "Range Accrual"**) każdego roku.

[**Odsetki Spreadowe**]

Oprocentowanie Obligacji [od daty ich emisji/od [•]] do [•] będzie równe iloczynowi (A) [•] (**Kwoty Nominalnej**) oraz (B) [niższej od (i) [•] (**Maksymalnej Stopy Procentowej**); oraz (ii)] [wyższej od (x) [•] (**Minimalnej Stopy Procentowej**) oraz (y)] różnicy pomiędzy [Wartością Referencyjną] [Wynikiem] [•] [(Instrumentu Bazowego 1) oraz [•] [(Instrumentu Bazowego 2) (**Spreadu**) pomnożonej przez [•] (**Czynnik Udziału**) [[plus/minus] marżę w wysokości [•] % (**Marża**)]. Odsetki będą wypłacane z dołu w dniu [•] [oraz [•]]

(Data Wypłaty Odsetek Spreadowych) [każdego roku].

[Oprocentowanie według Stałej Stopy Procentowej]

[Obligacje będą oprocentowane [poczynając od daty ich emisji/od [•] do [•]] według stałej stopy procentowej w wysokości [•] % rocznie [oraz od [•] według stałej stopy procentowej w wysokości [•] % rocznie]. Rentowność Obligacji wynosi [•]%. Odsetki będą wypłacane [•] z dołu w dniu [•] [i [•]] każdego roku. Pierwsza płatność odsetek nastąpi w dniu [•].

[Oprocentowanie według Stałej Stopy Procentowej z możliwością ponownego jej ustalenia]

[Obligacje będą oprocentowane [poczynając od daty ich emisji/od [•]] do [•] według stałej stopy procentowej w wysokości [•] % rocznie oraz od [•] do [•] ("**Nowy Okres Odsetkowy**") [i w każdym kolejnym Nowym Okresie Odsetkowym] według stałej stopy procentowej w stosunku rocznym w wysokości [•] % rocznie/ustalonej na podstawie [podać stopę referencyjną dla emitowanych Obligacji] [plus/minus] marża w wysokości [•]%. Rentowność Obligacji wynosi [•]%. Odsetki będą wypłacane [•] z dołu w dniu [•] [i [•]] każdego roku. Pierwsza płatność odsetek nastąpi w dniu [•].

[Oprocentowanie według Zmiennej Stopy Procentowej]

[Obligacje będą oprocentowane [poczynając od daty ich emisji/od [•] do [•]] według [•] [zmiennej stopy procentowej ustalonej] [zmiennych stóp procentowych ustalonych] na podstawie [podać stopę referencyjną/stopy referencyjne lub, odpowiednio, różnicę stopy referencyjnej/stóp referencyjnych dla emitowanych Obligacji] [pomnożonej przez mnożnik stopy procentowej w wysokości [•]% [plus/minus] marża w wysokości [•]%. [Z zastrzeżeniem maksymalnej stopy procentowej w wysokości [•]] [i] [z zastrzeżeniem minimalnej stopy procentowej [•]] Odsetki będą wypłacane [•] z dołu w dniu [•] [i [•]] każdego roku, z możliwością korekty dotyczącej dni nie będących dniami roboczymi. Pierwsza płatność odsetek nastąpi w dniu [•].

[Sposób oprocentowania Obligacji może być różny dla poszczególnych okresów odsetkowych. Emitent ma możliwość zmiany sposobu oprocentowania na oprocentowanie według [Oprocentowanie według Strukturalnej Stopy Procentowej], [Oprocentowanie według Stałej Stopy Procentowej], [Oprocentowanie według Stałej Stopy Procentowej z możliwością ponownego jej ustalenia] oraz [Oprocentowanie według Zmiennej Stopy Procentowej] w odniesieniu do różnych okresów, pod warunkiem uprzedniego zawiadomienia Posiadaczy Obligacji o takiej zmianie.]

[Odsetki będą wypłacane w [wpisać walutę płatności].]

[Obligacje nie będą oprocentowane [oraz będą oferowane i sprzedawane z dyskontem względem ich wartości nominalnej].]

	Wykup Warunki wykupu Obligacji (w tym data wymagalności, cena wykupu w dniu wymagalności, waluta wykupu i kurs wymiany w stosunku do waluty, w której Obligacje są denominowane, jak również wszelkie postanowienia dotyczące przedterminowego wykupu) będą uzgadniane pomiędzy Emitentem i odpowiednim Menedżerem Oferty w terminie emisji odpowiednich Obligacji. <i>[Podsumowanie dotyczące Emisji:]</i> Z zastrzeżeniem odkupienia Obligacji i ich umorzenia lub przedterminowego wykupu Obligacje zostaną wykupione w dniu [•] za kwotę [•]. [Obligacje zostaną wykupione w [wpisać walutę płatności].] [Obligacje mogą podlegać przedterminowemu wykupowi z przyczyn podatkowych [lub [podać inną możliwą przyczynę przedterminowego wykupu emitowanych Obligacji]] za kwotę [podać cenę przedterminowego wykupu oraz wszelkie minimalne lub maksymalne kwoty wykupu dotyczące emitowanych Obligacji]. [Obligacje mogą podlegać przedterminowemu wykupowi jeżeli [Wartość Referencyjna] [Wynik] [Spread] w odniesieniu do [•] (Okres[y] Wyceny Obowiązkowego Przedterminowego Wykupu) jest [niższy od [lub równy]] [wyższy od [lub równy]] [•] (Poziomu Obowiązkowego Przedterminowego Wykupu) (zdarzenie to jest zwane Przypadkiem Obowiązkowego Przedterminowego Wykupu). Z chwilą wystąpienia Przypadku Obowiązkowego Przedterminowego Wykupu, Posiadacze Obligacji mają prawo do otrzymania płatności Kwoty Obowiązkowego Przedterminowego Wykupu [równiej[•] [wpisać kwotę równą co najmniej Cenie Emisji]] w dniu [•] (Data Obowiązkowego Przedterminowego Wykupu) i bez żadnych dalszych zobowiązań z tytułu Obligacji.] [Obligacje mogą podlegać przedterminowemu wykupowi w przypadku (Wezwania Emitenta) (Put Inwestora)] Eminent może, po [•]dniowym powiadomieniu Posiadaczy Obligacji oraz Agenta, wykupić wszystkie lub tylko część Obligacji zaległych w dniu [•] (Dat[y] Dobrowolnego Przedterminowego Wykupu) oraz za kwotę [•] (Kwota[y] Dobrowolnego Przedterminowego Wykupu) [łącznie z odsetkami naliczonymi do (lecz nie włącznie) odnośnej Daty Dobrowolnego Przedterminowego Wykupu]. [W razie wykupienia tylko części Obligacji, Obligacje do wykupu (Obligacje Umorzone) zostaną wybrane indywidualnie w drodze losowania, w przypadku Obligacji Umorzonych wyrażanych przez Obligacje ostateczne i zgodnie z zasadami ustanowionymi przez Euroclear i/lub Clearstream, Luxembourg, w przypadku Obligacji Umorzonych wyrażanych przez Obligacje Globalne, nie więcej niż 30 dni przed ustaloną datą wykupu (każda taka zwana jest Datą Selekcji). W przypadku Obligacji Umorzonych wyrażanych przez Obligacje ostateczne, spis numerów seryjnych takich Obligacji Umorzonych będzie ogłoszony nie później niż 15 dni przed odpowiednią Datą Dobrowolnego Wykupu. W okresie od (i włącznie) Daty Selekcji do (i włącznie) Daty Dobrowolnego Wykupu wymiana odpowiednich Obligacji Globalnych nie będzie dozwolona a Posiadacze Obligacji zostaną powiadomieni w tej sprawie przez Emitenta co najmniej 5 dni przed Datą Selekcji.]] [Jeżeli posiadacz jakiegokolwiek ilości Obligacji powiadomi Emitenta z nie mniej niż z [•]dniowym wyprzedzeniem, Emitent przed upływem daty tego powiadomienia, [wykupi tę Obligację w dniu [•] (Data[y] Dobrowolnego Przedterminowego Wykupu) oraz za kwotę [•] (Kwota[y] Dobrowolnego Przedterminowego Wykupu)] [łącznie, w stosownych przypadkach, z odsetkami naliczonymi do (lecz nie włącznie) Daty Dobrowolnego Przedterminowego Wykupu] [wykupi tę Obligację w dniu [•][podać datę] oraz za kwotę [•][podać kwotę]].
	Przedstawiciel Posiadaczy Obligacji Nie dotyczy – Emitent nie powołał żadnego przedstawiciela posiadaczy Obligacji.

C.10	Element pochodny odsetek Oprocentowanie charakteryzuje się składnikami czystych obligacji i ukrytymi składnikami pochodnymi. Składnik pochodny jest związany z: Kwotą wypłacalnych odsetek, dotycząca Strukturalnej Stopy Procentowej, może być obliczana poprzez odniesienie do akcji, indeksów (które nie będą komponowanymi wskaźnikami przez emitenta czy przez inne legalne jednostki grupy), towarów, towarowych kontraktów terminowych, kursów walutowych, wskaźników inflacji, stóp procentowych, funduszy, kursów swapowych oraz Koszyków złożonych z wyżej wymienionych aktywów finansowych. Kapitał podstawowy może pozostać niezmienny aż do Daty Dojrzałości (oraz może pozostać przystający w ciągu wszystkich Okresów Odsetkowych) lub różny w odniesieniu do każdego z Okresów Odsetkowych – Minimalna Stopa Odsetek i/lub Maksymalna Stopa Odsetek, jeśli określono w stosownych Warunkach Finansowych. - Globalne ograniczenie i/lub globalna podłoga, jeśli określono w stosownych Warunkach Finansowych. <i>Podsumowanie dotyczące Emisji:</i> Patrz powyżej Element C.9 Płatności odsetek z tytułu Obligacji pociągają za sobą elementy pochodne, a w szczególności: Odsetki Strukturalnej Stopy Procentowej: kwota wypłacanych odsetek jest kalkulowana w nawiązaniu do [wyniku][wartości] [[wpisać nazwę Instrumentu Bazowego [•]] [akcji] [indeksu] [towaru] [towarowego kontraktu terminowego] [kursu walutowego] [wskaźnika inflacji] [stopy procentowej] [funduszu] [kursu swapowego]] [w przypadku koszyka: koszyk złożony z [podać składniki koszyka [•] oraz odpowiednią premię] [obliczoną jako [pojedynczą wartość] [średnią arytmetyczną]] i - [Minimalnej stopy odsetkowej] [i] [maksymalnej stopy odsetkowej];] [i] - [globalnego ograniczenia] [i] [globalnej podłogi];] W poszanowaniu [wpisać nazwę Instrumentu Bazowego [•]], [określić istotny kod ISIN i istotne źródło informacji [•] [w przypadku indeksu określić Sponsora Indeksu [•]]. <i>[Jeżeli Instrument Bazowy kwalifikuje się jako „wzorzec odniesienia” do celów rozporządzenia wzorcowego, należy wpisać: [wstawić wzorzec(wzorcy) odniesienia] [jest/są] podane przez [wstaw nazwę/nazwy prawne administratora(ów)] [powtórzyć w razie potrzeby]. [Na dzień obowiązywania niniejszych Warunków ostatecznych, [wstawić imię i nazwisko/nazwę prawną administratora(ów)] [widnieje[a]]/[nie widnieje[a]] [powtórzyć w razie potrzeby] w rejestrze administratorów i wzorców odniesienia ustalonym i utrzymywanym przez ESMA zgodnie z art. 36 rozporządzenia wzorcowego.]] W zakresie, w jakim Emitent jest świadomy, [[wstawić wzorzec(wzorcy) wchodzi[a]]/nie wchodzi[a]] w zakres rozporządzenia wzorcowego na mocy art. 2 tego rozporządzenia] [powtórzyć w razie potrzeby] LUB [zastosowanie mają przepisy przejściowe z art. 51 rozporządzenia wzorcowego], np. to, że [wstawić imię i nazwisko/nazwę prawną administratora(ów)] obecnie jest/nie jest zobowiązany do uzyskania autoryzacji lub rejestracji (lub, jeżeli znajduje się poza Unią Europejską,</i>
C.11	Notowania i dopuszczenie do obrotu Obligacje emitowane w ramach Programu mogą zostać wpisane na Oficjalną Listę Euronext Dublin i dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym Euronext Dublin lub mogą zostać dopuszczone do obrotu w ramach elektronicznej księgi zleceń na obligacje detaliczne na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie lub na innej giełdzie papierów wartościowych, rynku lub systemie obrotowym określonym poniżej, albo mogą zostać wyemitowane jako obligacje nienotowane. Obligacje mogą być notowane lub dopuszczone do obrotu na kolejnej giełdzie(ach) papierów wartościowych lub

	rynku(ach) lub platformie obrotowej(ych) w krajach wskazanych w obowiązujących Warunkach Końcowych, określonych przez Emitenta. Obowiązujące Warunki Końcowe wskażą czy odpowiednie Obligacje mają być zarejestrowane i/lub dopuszczone do obrotu i jeśli tak, to na jakiej giełce odpowiednie Obligacje mają być notowane na rynku(ach) lub systemie obrotowym(ych).
	[Podsumowanie dotyczące Emisji: [Złożono/Oczekuje się, że zostanie złożony wniosek o [wpisanie Obligacji na Oficjalną Listę Euronext Dublin oraz dopuszczenie ich do obrotu na Rynku Regulowanym Euronext Dublin] [dopuszczenie Obligacji do obrotu w ramach elektronicznej księgi zleceń na obligacje detaliczne na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie].] [Wniosek o Obligacje [został również] [ma również być] złożony dla [notowania][dopuszczenia do obrotu][okresek o Obligacje [określić rynek lub system obrotowy w Wielkiej Brytanii / Republice W Brytan/ Francji/ Niemczech/ Hiszpanii/ Portugalii/ Republice Czeskiej/ W [notowane w Rzeczypospolitej Polskiej/ Republice Słowackiej/ Holandii/ Republice Słowenii/ Wielkim Księstwie Luksemburga/ Belgii/ Chorwacji/ Danii/ Szwecji/ Austrii/ Cyprze/ Grecji, Malcie][z mocą od dnia (lub [po dniu][około dnia]) Daty Emisji.] [Wniosek może być również złożony przez Emitenta (lub w jego imieniu) do notowania Obligacji na innych giełdach papierów wartościowych lub rynkach regulowanych lub do dopuszczenia do obrotu na takich systemach obrotowych (włączając w to bez ograniczeń wielostronne platformy obrotu) określonych przez Emitenta.] [Nie przewiduje się ubiegania się o dopuszczenie Obligacji do obrotu.]
C.21	Rynek Papierów Wartościowych, na który będą dopuszczone Obligacje i którego dotyczy opublikowany Prospekt Emisyjny Podstawowy Obligacje emitowane w ramach Programu mogą zostać dopuszczone do obrotu na określonych poniżej giełdach i rynkach papierów wartościowych. Obligacje mogą być notowane lub dopuszczone do obrotu na kolejnej giełdzie(ach) papierów wartościowych lub rynku(ach) w krajach wskazanych w obowiązujących Warunkach Końcowych, określonych przez Emitenta.
	[Podsumowanie dotyczące Emisji: [Nie dotyczy.] Wniosek o Obligacje [został również] [ma również być] złożony dla notowania [określić szczegóły danego rynku w Wielkiej Brytanii / Republice W Brytan/ Francji/ Niemczech/ Hiszpanii/ Portugalii/ Republice Czeskiej/ W notowania [h) papierów wartościowych lub rynku(ach) w krajach wskazanych w obowiązujących Warunkach Końcowych, określonych przez Emitenta. <u>emii/ Szwecji/ Austrii/ Cyprze/ Grecji / Malcie, we Francji/ Niemczech/ Hiszpanii/ Portugalii/ Republice Czeskiej/ W notowaniach papierów wartościowych lub rynku(ach) w kr</u>] [z mocą/ Niemczech [po dniu][Portugalii/ Republice Cze

DZIAŁ D — CZYNNIKI RYZYKA

Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta

Inwestorzy nabywający Obligacje narażeni są na ryzyko że Emitent stanie się niewypłacalny lub z innych przyczyn niezdolny do dokonania wszystkich płatności należnych z tytułu Obligacji. Istnieje wiele czynników, które mogą - pojedynczo lub łącznie - skutkować niezdolnością Emitenta do dokonania wszystkich płatności należnych z tytułu Obligacji. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich czynników ryzyka lub określenie czynników, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne, ponieważ Emitent może nie być świadomy wszystkich odnośnych czynników, a pewne czynniki, które obecnie są uznawane przez Emitenta za istotne, mogą stać się istotne w wyniku zdarzeń pozostających poza kontrolą Emitenta. Emitent zidentyfikował szereg czynników, które mogą mieć istotny korzystny wpływ na jego działalność i zdolność do dokonania wszystkich płatności należnych z tytułu Obligacji.

Wśród nich wymienić należy następujące czynniki:

- Banca IMI jest narażony na ryzyko wobec rządów ze szczególnym uwzględnieniem Republiki Włoch oraz wobec innych organów publicznych znajdujących się zarówno w Europie, jak i poza strefą euro. Zwiększenie długu państwowego oraz jego zmienność ze szczególnym uwzględnieniem różnic w rentowności między włoskimi obligacjami rządowymi a innymi referencyjnymi obligacjami rządowymi (tzw. spread), mogą mieć negatywny wpływ na działalność, kondycję finansową lub wyniki operacyjne Banca IMI. Ponadto obniżki ratingu Włoch lub prognozy zakładające tego rodzaju obniżki mogą spowodować niestabilność rynków i negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne, warunki finansowe i perspektywy Emitenta;
- Zgodnie z planem biznesowym Intesa Sanpaolo Group na lata 2018–2021 Banca IMI zostanie połączona ze spółką macierzystą Intesa Sanpaolo S.p.A. Transakcje łączenia spółek mogą powodować niepewność w odniesieniu do operacji biznesowych, zwłaszcza gdy dotyczą one niepowiązanych spółek. Z uwagi na to, że Intesa Sanpaolo S.p.A. jest spółką macierzystą Banca IMI oraz że łączone są dwa podmioty należące do tej samej grupy bankowej, połączenie nie powinno mieć istotnego negatywnego wpływu na działalność Banca IMI lub spółki macierzystej;
- Sytuacja na rynkach międzynarodowych oraz uwarunkowania gospodarcze mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Banca IMI;
- Działalność Banca IMI jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta. Banca IMI rutynowo dokonuje transakcji z kontrahentami z branży usług finansowych. Wiele z tych transakcji naraża Banca IMI na ryzyko, że kontrahent Banca IMI w ramach umowy walutowej, umowy odnośnie do stopy procentowej, towaru, kapitału lub umowy dotyczącej kredytowego instrumentu pochodnego nie wywiąże się ze swoich zobowiązań przed terminem zapadalności, gdy Banca IMI będzie miał zaległe roszczenia wobec tego kontrahenta;
- Działalność Banca IMI jest narażona na ryzyko rynkowe z uwagi na to, że wartość aktywów finansowych oraz innych aktywów jakie Banca IMI posiada w swoim portfelu handlowym może się zmniejszyć w wyniku zmienności parametrów rynkowych;
- Działalność Banca IMI jest narażona na ryzyko operacyjne (tj. ryzyko poniesienia strat w wyniku niewłaściwego lub nieprawidłowego działania procedur, błędów lub niedociągnięć kadrowych i systemów wewnętrznych lub zdarzeń zewnętrznych);
- Działalność Banca IMI jest narażona na ryzyko utraty płynności (tj. ryzyko, że Banca IMI nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań z powodu ich wymagalności lub wypełnienia zaciągniętych zobowiązań w zakresie płynności po dodatkowym zwiększeniu kosztów);
- Banca IMI jest stroną wielu postępowań sądowych, w tym postępowań cywilnych, podatkowych i administracyjnych, które mogą prowadzić do znacznych zobowiązań;

	• Działalność Banca IMI jest narażona na ryzyko wynikające z założeń i metodologii oceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej i związanych z wejściem w życie nowych zasad rachunkowości oraz zmianami obowiązujących zasad rachunkowości. Przyjęte szacunki i założenia mogą ulegać zmianom w wyniku czego w kolejnych latach obrotowych bieżące wartości mogą się nawet znacznie różnić ze względu na zmiany w dokonanych lub zweryfikowanych subiektywnych ocenach w celu uwzględnienia zmian zaistniałych w danym okresie; • Banca IMI działa w ramach ściśle regulowanej branży i podlega nadzorowi prowadzonemu przez odpowiednie instytucje (w szczególności Europejskiemu Bankowi Centralnemu, Bankowi Włoch oraz CONSOB). Zarówno obowiązujące przepisy, jak i działania nadzorcze podlegają bieżącym aktualizacjom oraz zmianom wypracowanym w praktyce; • W ramach normalnego prowadzenia działalności Banca IMI jest narażony na różne rodzaje ryzyka (ryzyko utraty płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów, ryzyko biznesowe, a także ryzyko utraty reputacji). W przypadku, gdy wewnętrzne zasady i procedury Banca IMI dotyczące zarządzania wymienionymi rodzajami ryzyka są nieskuteczne, Banca IMI jest narażony na poniesienie strat, które mogą być znaczące, co będzie miało niekorzystny wpływ na sytuację biznesową lub finansową Banca IMI; oraz • działalność Banca IMI jest narażona na ryzyko związane z transakcjami na instrumentach pochodnych. Transakcje na instrumentach pochodnych narażają Emitenta na ryzyko, że kontrahent, który zawarł kontrakty pochodne nie wywiąże się ze swoich zobowiązań lub stanie się niewypłacalny przed wygaśnięciem kontraktu, czyli przed wpłatą należności Emitentowi.
D.3	Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Obligacji Istnieją także ryzyka związane z określonymi rodzajami Obligacjami i Obligacjami, a także rynkami ogólnie, w tym: • Obligacje mogą nie być odpowiednim typem inwestycji dla wszystkich inwestorów; • [zmiany rynkowej stopy procentowej mogą mieć negatywny wpływ na wartość Obligacji;] • [wahania kursów wymiany walut mogą mieć negatywny wpływ na wartość Obligacji. W szczególności, w przypadku ujemnych wahań odpowiednich kursów wymiany, potencjalny inwestor może być narażony na częściową utratę zainwestowanego kapitału;] • [Instrument bazowy] [Następujący Element Sprzedaży [•]] [Stopa referencyjna] kwalifikuje się jako Wskaźnik Referencyjny („Wskaźnik Referencyjny”) w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych oraz w rozumieniu zmieniającej dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE i rozporządzenia (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie dotyczące wskaźników referencyjnych”). Zgodnie z Regulacją w sprawie Wskaźników Referencyjnych Wskaźnik Referencyjny nie może być używany jako taki jeżeli jego administrator nie uzyska autoryzacji lub opiera się na prawodawstwie spoza Unii Europejskiej, które (przedmiot stosowania przepisów przejściowych) nie spełniają „ekwiwalentnych” warunków, nie jest „rozpoznawane” w toku takich decyzji i nie jest „zatwierdzone” dla takich celów. W rezultacie może nie być możliwa dalsze pełne wykorzystanie Wskaźników Referencyjnych jako [Instrument Bazowy] [Element Sprzedaży] [Stopa referencyjna] z Obligacje. Wszelkie zmiany we Wskaźniku referencyjnym, które wynikają z Rozporządzenia w sprawie Wskaźników referencyjnych mogą mieć istotny negatywny wpływ na koszty refinansowania Wskaźnika lub na koszty i ryzyko związane z administrowaniem lub też z udziałem w ustalaniu Wskaźnika oraz z jego dostosowaniem

do Rozporządzenia o wskaźnikach. Tego rodzaju czynniki mogą mieć następujące skutki dla niektórych wskaźników referencyjnych: (i) zniechęcać uczestników rynku do dalszego administrowania lub przekazywania danych na potrzeby Wskaźnika referencyjnego; (ii) wywołać zmiany w zasadach lub metodologiach stosowanych w przypadku Wskaźników referencyjnych; lub (iii) prowadzić do zniknięcia Wskaźnika referencyjnego. Każda z powyższych zmian lub jakiegokolwiek inne modyfikacje wynikające z międzynarodowych, krajowych lub innych propozycji reform, czy też inicjatyw lub badań mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i zwrot wszelkich Obligacji powiązanych ze Wskaźnikiem referencyjnym.

[[•] uznany jest za Wskaźnik referencyjny i podlega krajowym, międzynarodowym i innym wytycznym regulacyjnym oraz wnioskowi dotyczącym reform. Niektóre z tych reform już funkcjonują, podczas gdy inne nie zostały jeszcze wdrożone. Wspomniane reformy mogą doprowadzić do tego, że dany Wskaźnik referencyjny będzie działał inaczej niż zakładano, zniknie całkowicie lub też będzie miał konsekwencje, których nie można przewidzieć. Tego rodzaju konsekwencje mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Obligacje powiązane z danym Wskaźnikiem referencyjnym.

[Stabilność LIBOR-u została zakwestionowana z powodu braku odpowiednich aktywnych rynków bazowych oraz pojawienia się czynników zniechęcających uczestników rynku do dalszego wnoszenia wkładu w opracowywanie Wskaźników referencyjnych, z dużym prawdopodobieństwem w wyniku reform regulacyjnych. 12 lipca 2018 r. Dyrektor naczelny brytyjskiego Urzędu Nadzoru Finansowego („FCA”) odpowiedzialny za regulację LIBOR przedstawił w swoim przemówieniu przejście od LIBOR-u do alternatywnych wskaźników referencyjnych stóp procentowych opartych na stopie oprocentowania depozytów jednodniowych. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami z 27 lipca 2017 r. Dyrektor naczelny FCA potwierdził, że nie zamierza namawiać ani wykorzystywać swoich uprawnień do zmuszania banków wchodzących w skład panelu do przekazania stawek w celu obliczania LIBOR administratorowi LIBOR po 2021 r. („Komunikat FCA”). Komunikat FCA wskazał, że kontynuacja obliczania LIBOR na istniejącej podstawie nie może być i nie będzie gwarantowana po 2021 roku.]

[W przyszłości EURIBOR może zostać wstrzymany lub metoda jego obliczania w zakresie jednego lub kilku terminów zapadalności może ulec zmianom, jak miało to miejsce 14 czerwca 2018 r., kiedy Europejski Instytut Rynków Pieniężnych (EMMI) będący administratorem EURIBOR zatwierdził wstrzymanie 2-tygodniowych, 2-miesięcznych i 9-miesięcznych terminów zapadalności.]

Ewentualne zniesienie Wskaźnika referencyjnego LIBOR lub zmiana sposobu zarządzania tym Wskaźnikiem wynikająca z Rozporządzenia w sprawie Wskaźników referencyjnych lub z innych rozporządzeń może wymagać dostosowania odpowiednich warunków lub wywołać inne konsekwencje w odniesieniu do Obligacji związanych ze Wskaźnikiem referencyjnym. Wspomniane reformy mogą doprowadzić do tego, że Wskaźnik referencyjny będzie działał inaczej niż do tej pory lub zostanie zlikwidowany. Zastosowanie procedur awaryjnych może narazić inwestorów na pewne ryzyka, w tym między innymi (i) konflikt interesów Agenta Kalkulacyjnego przy dokonywaniu wymaganych korekt Obligacji lub (ii) zastąpienie stopy referencyjnej stopą różniącą się od pierwotnej stopy referencyjnej, a zatem wpływać na wielkość kwot odsetek i/lub należnej kwoty głównej w odniesieniu do Obligacji, lub (iii) wcześniejszy wykup Obligacji.

Inwestorzy powinni skonsultować się z własnymi niezależnymi doradcami i dokonać własnej oceny potencjalnych zagrożeń wynikających z reformy Rozporządzenia w sprawie Wskaźników referencyjnych, z analiz i kwestii związanych z licencją przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących obligacji powiązanych ze Wskaźnikiem referencyjnym.]

- [[SONIA][SOFR] będzie określana na podstawie [złożonej stopy dziennej] [średniej ważonej stopy]. Taka stopa różni się od właściwej stopy LIBOR w wielu istotnych aspektach, w tym (bez ograniczeń), że [złożona stopa dzienna] [średnia ważona stopa] będzie określana poprzez odniesienie do historycznych, wolnych od ryzyka stóp oprocentowania depozytów jednodniowych, podczas gdy stopa LIBOR jest wyrażana na podstawie perspektywicznego terminu i obejmuje element ryzyka oparty na kredytach międzybankowych. Wykorzystanie [SONIA] [SOFR][•] jako stopy referencyjnej powstaje i podlega zmianom i rozwojowi, zarówno pod względem przedmiotu obliczeń, jak i rozwoju i przyjęcia infrastruktury rynkowej dla emisji i obrotu obligacjami odnoszącymi się do takiej stopy referencyjnej. Rynek lub jego znacząca część może przyjąć zastosowanie [SONIA][SOFR][•], które znacznie różni się od zastosowania określonego w Obligacjach. Powstający rozwój stopy [SONIA][SOFR][•] jako stopy referencyjnej oprocentowania, jak również dalszy rozwój stopy [SONIA][SOFR][•] dla takiego rynku oraz infrastruktury

	rynkowej służącej do przyjmowania takiej stopy, może skutkować zmniejszeniem płynności lub zwiększoną zmiennością lub w inny sposób wpłynąć na cenę rynkową Obligacji. Ponadto, Stopa Procentowa może być ustalona jedynie na koniec odpowiedniego Okresu Odsetkowego i na krótko przed odpowiednim Dniem Płatności Odsetek. Inwestorom może być trudno wiarygodnie oszacować kwotę odsetek, które będą płatne z tytułu Obligacji, a niektórzy inwestorzy mogą nie być w stanie lub mogą być niechętni aby obracać takimi Obligacjami bez zmian w swoich systemach informatycznych, przy czym oba te czynniki mogą niekorzystnie wpłynąć na płynność takich Obligacji. Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć te kwestie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Obligacji.] • odsetki strukturalne są ustalone bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do jednej lub kilku wartości akcji, indeksów, towarów, towarowych kontraktów terminowych, kursów walutowych, wskaźników inflacji, stóp procentowych, funduszy, kursów swapowych oraz koszyków złożonych z wyżej wymienionych aktywów finansowych. W wyniku czego, inwestycja w Obligacje może pociągać za sobą znaczne ryzyko nie związane z podobnymi inwestycjami w konwencjonalne dłużne papiery wartościowe, łącznie z ryzykiem, że uzyskana stopa procentowa będzie niższa od należności w przypadku konwencjonalnych dłużnych papierów wartościowych w tym samym okresie. Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że: (i) cena rynkowa takich Obligacji może być niestabilna; (ii) zmiany w aktywach podstawowych mogą mieć negatywny wpływ na wysokość odsetek należnych Obligatariuszowi jak również mogą wpłynąć na wartość rynkową Obligacji; oraz (iii) mogą nie otrzymać odsetek. • wystąpienie przypadku zakłócenia może spowodować odroczenie właściwej daty obserwacyjnej odnoszącej się do instrumentu bazowego lub zainteresowanego składnika koszyka, odroczenie właściwej daty płatności odsetek lub wykupienia Obligacji przez Emitenta. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że Agent Obliczeniowy posiada szeroki zakres uprawnień w razie wystąpienia przypadku zakłócenia.
	• [obliczenie odsetek strukturalnych nastąpi nie tylko przez odniesienie do wyniku odpowiedniego instrumentu bazowego oraz zastosowanie maksymalnej i/lub minimalnej stopy procentowej, lub CAP i/lub FLOOR, lecz również w wyniku obliczenia podlegającego minimalnej i/lub maksymalnej kwocie lub w inny sposób zwiększając lub zmniejszając kwotę, która obliczona w inny sposób nie zastosowałaby tych cech.] • [gdy czynnik partycypacyjny ma zastosowanie, zmiany wartości odpowiedniego instrumentu bazowego, zostaną zwiększone co może spowodować większe zyski lub straty niż gdy nie ma zastosowania stopa procentowa partycypacyjna.] • [Obligacje zostaną wykupione przed upływem Daty Dojrzałości, odpowiednia kwota wczesnego wykupu zostanie uiszczona bez żadnych zobowiązań z tytułu tych Obligacji, pod warunkiem wystąpienia przypadku wczesnego wykupu związanego z instrumentem bazowym.] • [Potencjalni inwestorzy powinni uważać, że w momencie, gdy stopa oprocentowania instrumentu bazowego przekroczy poziom maksymalnej stopy oprocentowania, porównywalne inwestycje w banknoty, którymi płaci się odsetki bazujące na stopie, która jest wyższa niż maksymalna stopa odsetek, są bardziej atrakcyjne dla potencjalnych inwestorów, niż inwestowanie w banknoty. Na takich warunkach inwestorzy banknotów mogą napotkać trudności w sprzedaży swoich banknotów na rynku wtórnym (jeśli w ogóle) lub będą mogli jedynie zrealizować banknoty za cenę, która będzie znacznie niższa niż kwota nominalna. • W celu określenia obszaru zastosowania maksymalnej stopy oprocentowania inwestorzy powinni mieć na uwadze, że stopa oprocentowania jest ograniczona do maksymalnej stopy poziomu oprocentowania. Konsekwentnie – inwestorzy nie mogą uczestniczyć w wielu procesach zwiększania rynkowej stopy oprocentowania, co może mieć również negatywny skutek dla rynkowej wartości banknotów.] • [odsetki strukturalne są związane z wynikiem instrumentów bazowych, niektóre funkcje tych Obligacji mogą określić kwoty odsetek należnych na ich podstawie. Inwestorzy muszą potwierdzić, iż mają pełną świadomość ryzyka wynikającego z tej cechy.]

- [fakt, iż emitent ma prawo wykupienia wybranych Obligacji może ograniczyć wartość rynkową tych Obligacji i inwestor może nie posiadać możliwości ponownego zainwestować zysków z wykupienia po efektywnej stopie procentowej w wysokości stopy procentowej wykupionych Obligacji lecz może jedynie mieć możliwość ich wykupienia po znacznie niższych odsetkach;]
- [nie istnieje żadna gwarancja, że Obligacje będą traktowane jako dopuszczalne zabezpieczenie realizowanych przez Eurosystem transakcji kredytu pieniężnego i technicznego oraz dodane do wykazu kwalifikowanych aktywów prowadzonego przez Europejski Bank Centralny lub, jeżeli są za takie uznane, że będą one niezmiennie uznane przez cały okres ich życia;]
- [gdy Emitent spełnia funkcję Agenta Obliczeniowego, jest podmiotem powiązany Emitenta, może zaistnieć potencjalne ryzyko konfliktu interesów pomiędzy Agentem Obliczeniowym a Posiadaczami Obligacji, również w zakresie determinacji i decyzji Agenta Obliczeniowego w odniesieniu do Obligacji, które mogą wpłynąć na należne kwoty z tytułu Obligacji;]
- Zasady i Warunki Obligacji zawierają postanowienia, które dopuszczają możliwość ich zmiany bez zgody wszystkich inwestorów;
- w zakresie niektórych Obligacji, Emitent nie ma obowiązku ubruttowienia płatności odsetek z tytułu Obligacji;
- Obligacje mogą być objęte koniecznością opłat skarbowych oraz innych opłat dokumentacyjnych w kraju, w którym zostaną rozprawdzone.
- potrącenia na zasadach określonych zgodnie z amerykańską ustawą o ujawnieniu informacji o rachunkach zagranicznych mogą mieć wpływ na płatności odsetek z tytułu posiadanych Obligacji;
- inwestorzy są narażeni na ryzyko zmian przepisów prawa mających wpływ na posiadane Obligacje;
- rynek wtórny Obligacji nie istnieje lub jest ograniczony;
- [Emitent będzie występował jako podmiot zapewniający płynność instrumentów finansowych w odniesieniu do Obligacji, publikując ich wartość orientacyjną na swojej stronie internetowej. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że wartość orientacyjna może znacząco różnić się od wartości Obligacji podawanej przez innych animatorów rynku oraz nie powinna być ona interpretowana jako godziwa cena rynkowa ani godziwe oszacowanie wymiaru odpłatności za zbycie Obligacji.]
- gdy Obligacje nie są denominowane w walucie inwestora, wartość inwestycji inwestora może podlegać negatywnym wpływom ze strony zmian kursów walutowych;
- rating kredytowy Obligacji może nie odzwierciedlać prawidłowo wszystkich czynników ryzyka związanych z inwestycją w Obligacje;
- Obligacje będą zrealizowane przez Emitenta za pośrednictwem jednego lub kilku systemów rozliczeniowych i agentów. Ponadto inwestorzy mogą utrzymywać Obligacje za pośrednictwem jednego lub kilku pośredników. W rezultacie czego może okazać się niezbędna gwarancja praw wynikających z Obligacji za pośrednictwem tej pośredniej struktury udziałów i opóźnień, która podlega ryzyku rachunkowemu. Co więcej, inwestorzy mogą podlegać przepisom innym niż te, które obowiązują z tytułu Obligacji ze względu na ich utrzymanie za pośrednictwem jednego lub kilku pośredników.

Dodatkowo, faktory ryzyka powiązane z inwestycją w Obligacje, zależą od ich cech i mogą obejmować, między innymi, ryzyko związane z (lecz nie ograniczone do) ryzykiem operacyjnym/gospodarczym, ryzykiem płynności, ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem regulacyjnym, ryzykiem utraty reputacji, ryzykiem konkurencji, niezabezpieczonymi zobowiązaniami, ryzykiem rynkowym, wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej

	ryzykiem, hedgingowymi i potencjalnymi konfliktami interesów, zobowiązaniami podatkowymi, kosztami i podatkami, ryzykiem odpowiedzialności cywilnej, ryzykiem strukturalnym odnoszącym się do danych Obligacji, ryzykiem kursowym, ewentualną płynnością Obligacji, zmianą, posiedzeniem, fakultatywnymi wykupieniami, warunkiem utrzymania minimalnej ilości Obligacji, ograniczeniem w dystrybucji oraz publicznym obrotem giełdowym i ryzykiem związanym z przepisami prawnymi.
E.2b	DZIAŁE – OFERTA Wykorzystanie wpływów z emisji Wpływy netto z każdej emisji Obligacji zostaną wykorzystane przez Emitenta na ogólne cele korporacyjne. Jeżeli dla określonej emisji zostanie ustalony określony sposób wykorzystania wpływów, informacja taka będzie podana w odpowiednich Warunkach Ostatecznych.
	<i>[Podsumowanie dotyczące Emisji]</i>
	Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną wykorzystane przez Emitenta [na ogólne cele korporacyjne] [oraz] [określić inne cele]].] [Nie dotyczy - Obligacje nie są oferowane publicznie w ramach oferty publicznej.]
E.3	Warunki oferty: Jeżeli odpowiednie Warunki Ostateczne tak stanowią, Obligacje mogą być oferowane na rynku publicznym w ramach Oferty Publicznej w jednej lub większej liczbie Jurysdykcji Oferty Publicznej.
	Warunki każdej oferty Obligacji zostaną uzgodnione pomiędzy Emitentem i odpowiednimi Menedżerami Oferty w terminie emisji i zostaną podane w odpowiednich Warunkach Ostatecznych. Oferta Obligacji jest uwarunkowana ich emisją. Nabywanie Obligacji przez Inwestorów, którzy zamierzają nabyć lub nabywają Obligacje w Ofercie Publicznej od Upoważnionego Oferującego, a także oferowanie i sprzedaż Obligacji Inwestorowi przez Upoważnionego Oferującego odbywa się zgodnie z warunkami i innymi ustaleniami uzgodnionymi pomiędzy Upoważnionym Oferującym a Inwestorem, w tym wszelkimi ustaleniami dotyczącymi ceny, przydziału i rozliczeń.
	<i>Podsumowanie dotyczące Emisji:</i>
	[Nie dotyczy - Obligacje nie są oferowane na rynku publicznym w ramach Oferty Publicznej.]
	Cena emisyjna Obligacji wynosi [•] % ich kwoty nominalnej.
	<i>[Należy zamieścić streszczenie warunków Oferty Publicznej zgodnie z postanowieniami pkt [•] oraz pkt [•] w Części B Warunków Ostatecznych]</i>
E.4	Interesy osób fizycznych i prawnych biorących udział w emisji/ofercie, które mają istotne znaczenie dla emisji/oferty, w tym przypadki konfliktu interesów Odpowiedni Menedżerowie Oferty mogą otrzymywać wynagrodzenie w odniesieniu do emisji Obligacji realizowanej w ramach Programu. Każdy z takich Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych mógł zawierać - i może zawierać w przyszłości - transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentem i jego podmiotami powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta i jego podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.

	<i>Podsumowanie dotyczące Emisji:</i>
	[Z zastrzeżeniem informacji podanych powyżej [oraz [wynagrodzenia należnego Menedżerowi Oferty [i każdemu innemu Upoważnionemu Oferującemu]] [•].] według wiedzy Emitenta nie istnieje żadna osoba biorąca udział w emisji Obligacji, która miałaby istotny interes związany z ofertą, w tym interes skutkujący powstaniem konfliktu interesów.] [Nie dotyczy - Obligacje nie są oferowane publicznie w ramach oferty publicznej.]
E.7	Koszty pobierane przez Emitenta lub Upoważnionego Oferującego od inwestora <i>[Podsumowanie dotyczące Emisji:</i>
	[Inwestor nie będzie obciążany żadnymi kosztami przez Emitenta [lub Upoważnionego Oferującego]. [Jednakże w wypadku tej konkretnej emisji Upoważniony Oferujący (zdefiniowany powyżej) może pobierać od inwestorów koszty wynoszące od [•]% do [•] % wartości nominalnej Obligacji nabywanych przez danego inwestora.]] <i>[Wskazać inne]</i> [Nie dotyczy - Obligacje nie są oferowane publicznie w ramach oferty publicznej.]