

SÚHRN PROGRAMU

Súhrny sa skladajú z požiadaviek na zverejňovanie označovaných ako "prvky". Tieto prvky sú číslované v Odsekoch A - E (A.1 - E.7).

Tento Súhrn (Summary) obsahuje všetky prvky, ktoré musia byť zahrnuté do Súhrnu pre tento druh Dlhopisov a Emitenta. Niektoré prvky nie je potrebné uvádzať, a preto môžu v číslovaní prvkov existovať medzery.

Napriek tomu, že niektorý prvok musí byť v Súhrne pre tento druh Dlhopisov a Emitenta obsiahnutý, je možné, že relevantné informácie ohľadne prvku nemôžu byť poskytnuté. V takom prípade je krátky popis prvku v Súhrne uvedený s poznámkou "Neuplatňuje sa".

ODSEK A – ÚVOD A UPOZORNENIA

Element	
A.1	Tento Súhrn je potrebné čítať ako úvod k Základnému prospektu a príslušným Konečným podmienkam. Akékoľvek rozhodnutie investovať do akýchkoľvek Dlhopisov by malo byť založené na zvážení Základného prospektu ako celku, vrátane všetkých dokumentov, na ktoré odkazuje, a príslušných Konečných podmienok. Pokiaľ bude na súde v ktoromkoľvek členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru vznesená žaloba v súvislosti s informáciami uvedenými v Základnom prospekte a príslušných Konečných podmienkach, navrhovateľ môže byť povinný podľa národnej legislatívy daného členského štátu, v ktorom sa nárok uplatňuje, niesť náklady na preklad Základného prospektu a príslušných Konečných podmienok ešte pred začatím súdneho konania. Na Emitenta sa nevzťahuje žiadna súkromnoprávna zodpovednosť založená týmto Súhrnom, vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, pokiaľ nie je zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore pri spoločnom výklade s ostatnými časťami Základného prospektu a príslušných Konečných podmienok, alebo ak po implementácii príslušných ustanovení Smernice 2010/73/EÚ v príslušnom členskom štáte, neposkytuje, pri spoločnom výklade s ostatnými časťami Základného prospektu a príslušných Konečných podmienok, kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní, či investovať do Dlhopisov.
A.2	Niektoré Tranže (Tranches) Dlhopisov s menovitou hodnotou menej ako €100,000 (alebo jej ekvivalentom v inej mene) môžu byť ponúkané za okolností, že neexistuje výnimka z povinnosti zverejniť prospekt podľa Smernice o prospekte. Každá takáto ponuka je označovaná ako Verejná ponuka.
	<i>/Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i>

	[Neuplatňuje sa - Emitent nesúhlasí s použitím tohto Základného prospektu pre nasledovné predaje.] [Neuplatňuje sa – Dlhopisy nie sú verejne ponúkané ako súčasť Verejnej ponuky.] Súhlas: Pri splnení nižšie uvedených podmienok, Emitent súhlasí s použitím tohto Základného prospektu v súvislosti s Verejnou ponukou Dlhopisov zo strany Manažérov (Managers) [, [mená konkrétnych finančných sprostredkovateľov uvedených v konečných podmienkach,] [a] [každý finančný sprostredkovateľ, ktorého meno je zverejnené na internetovej stránke Emitenta (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) a označený ako Autorizovaný ponúkajúci (Authorized Offeror) vo vzťahu k príslušnej Verejnej ponuke] [a akýkoľvek finančný sprostredkovateľ, ktorý je oprávnený vykonávať takéto ponuky podľa zákona o finančných službách a trhoch 2000 (Financial Services and Markets Act 2000), v znení neskorších predpisov, alebo podľa iných právnych predpisov implementujúcich Smernicu 2014/65/EU (MiFID II), a zverejňuje na svojej internetovej stránke nasledujúce vyhlásenie (pričom informácie v hranatých zátvorkách budú doplnené príslušnými údajmi):
	<i>"My, [doplňte názov finančného sprostredkovateľa], sa odvolávame na ponuku [doplňte názov príslušných Dlhopisov] (ďalej ako Dlhopisy) popísané v Konečných podmienkach zo dňa [doplňte dátum] (ďalej ako Konečné podmienky) zverejnených Banca IMI SpA (ďalej ako Emitent). Vzhľadom na to, že Emitent ponúka poskytnutie svojho súhlasu s tým, aby sme používali Základný prospekt (ako je definovaný v Konečných podmienkach) v súvislosti s ponukou Dlhopisov v [uved'te členský štát (členské štáty)] počas Trvania ponuky a v súlade s ďalšími podmienkami takéhoto súhlasu, ako je každá definovaná v Základnom prospekte, týmto prijímame ponuku Emitenta v súlade s Podmienkami pre autorizovaných ponúkajúcich (ako sú uvedené v Základnom prospekte) a potvrdzujeme, že používame Základný prospekt príslušným spôsobom".]</i>
	Trvanie ponuky: Súhlas Emitenta uvedený vyššie sa udeľuje pre Verejné ponuky Dlhopisov počas [trvanie ponuky Dlhopisov bude špecifikované tu] (ďalej ako Trvanie ponuky (Offer Period)).
	Podmienky súhlasu: Podmienky pre súhlas Emitenta [(okrem vyššie uvedených podmienok)] sú, že takýto súhlas (a) je platný len počas Trvania ponuky, (b) platí iba na použitie tohto Základného prospektu k uskutočneniu verejnej ponuky príslušnej Tranže Dlhopisov v [uved'te každý príslušný členský štát, v ktorom môže byť jednotlivá Tranža Dlhopisov ponúkaná] a (c) [uved'te ďalšie podmienky, ktoré sa aplikujú na Verejnú ponuku konkrétnej Tranže, ako je uvedené v Konečných podmienkach].
	INVESTOR PLÁNUJÚCI NADOBUDNÚŤ ALEBO NADOBÚDAJÚCI AKÉKOĽVEK DLHOPISE VO VEREJNEJ PONUKE OD AUTORIZOVANÉHO OPRÁVNENÉHO TAK UROBÍ, A PONUKA A PREDAJ TAKÝCHTO CERTIFIKÁTOV INVESTORovi OD TAKÉHOTO AUTORIZOVANÉHO OPRÁVNENÉHO BUDE VYKONANÁ, V SÚLADE S OBCHODNÝMI PODMIENKAMI DOHODNUTÝMI MEDZI AUTORIZOVANÝM OPRÁVNENÝM A TÝMTO INVESTOROM, VRÁTANE DOHÔD VO VZŤAHU K CENE, UMIESTNENIU INVESTÍCIÍ, NÁKLADOM A VYSPORIADANIU. RELEVANTNÉ INFORMÁCIE BUDÚ POSKYTNUTÉ AUTORIZOVANÝM OPRÁVNENÝM V MOMENTE TAKEJ PONUKY.

ODSEK B – EMITENT

Element	
B.1	Právne a obchodné meno Emitenta Banca IMI S.p.A.
B.2	Sídlo/právna forma/legislatíva/krajina založenia Emitent je založený ako società per azioni s ručením obmedzeným podľa práva Talianskej republiky. Emitent je zapísaný v Registri spoločností mesta Miláno pod číslom 04377700150. Sídлом Emitenta je Largo Mattioli 3, 20121 Miláno, telefónne číslo +39 02 72611.
B.4b	Informácie o vývoji V súlade s obchodným plánom skupiny Intesa Sanpaolo na roky 2018-2021 (schváleným dňa 6. februára 2018 predstavenstvom Intesa Sanpaolo S.p.A.), Emitent, ako zanikajúca spoločnosť, sa zlúči so svojou materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo S.p.A. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu ešte nie je známe, kedy dôjde k zlúčeniu. Transakcie spojené so zlúčením môžu spôsobiť neistoty týkajúce sa obchodných operácií, najmä, ak sú zahrnuté neprepojené spoločnosti. Vzhľadom na to, že Intesa Sanpaolo S.p.A. je materskou spoločnosťou Banca IMI S.p.A., a že plánované zlúčenie sa týka dvoch osôb patriacich do rovnakej bankovej skupiny, neočakáva sa, že by takéto zlúčenie malo akýkoľvek podstatný negatívny vplyv na činnosť Banca IMI alebo jej materskej spoločnosti. Neexistujú žiadne ďalšie známe trendy, neistoty, požiadavky, záväzky alebo udalosti, ktoré by mali mať podstatný vplyv na Emitentove vyhliadky v jeho súčasnom finančnom roku.
B.5	Popis/Opis Skupiny Emitent je spoločnosť patriaca do bankovej skupiny Intesa Sanpaolo („Skupina Intesa Sanpaolo“), ktorej materská spoločnosť je Intesa Sanpaolo S.p.A. Skupina Intesa Sanpaolo je výsledkom fúzie spoločnosti Sanpaolo IMI S.p.A. so spoločnosťou Banca Intesa S.p.A. účinné ku dňu 1.1.2007. Pred fúziou bola bývalá banková skupina Banca Intesa taktiež výsledkom viacerých fúzií, pričom vznikla fúziou spoločností Cariplo a Ambroveneto v roku 1998, ktorá následne odkúpila 70% akcií Banca Commerciale Italia, s ktorou sa následne v roku 2001 zlúčila. Bývala skupina Sanpaolo IMI bola výsledkom fúzie spoločnosti Instituto Bancario San Paolo di Torino a spoločnosti Instituto Mobiliare Italiano v roku 1998 a následnou integráciou Banco di Napoli v roku 2000 a Gruppo Cardine v roku 2002. Emitent je spoločnosť investičného bankovníctva a emitent cenných papierov skupiny Intesa Sanpaolo.
B.9	Predpovede alebo odhady zisku Neuplatňuje sa – Predpovede či odhady zisku v Základnom prospekte neboli formulované.
B.10	Výhrady v správe o audite Neuplatňuje sa – Žiadna správa o audite zahrnutá v Základnom prospekte neobsahuje výhrady.
B.12	Vybrané minulé kľúčové finančné informácie Konsolidované súvahy a výkazy ziskov a strát overené audítorom k dátumu a pre obidva roky končiace 31. decembra 2017 a 2018 boli prevzaté bez akýchkoľvek úprav z konsolidovanej účtovnej závierky Emitenta a tam uvedených údajov a období a treba ich posudzovať a brať do úvahy v spojení s touto účtovnou závierkou:

Porovnanie auditovanej konsolidovanej súvahy za rok končiaci 31. decembrom 2018 a príslušných údajov za rok končiaci 31. decembrom 2017

Strana aktív	31. December 2018	31. December 2017
	<i>(v tisícoch EUR)</i>	
Peniaze a ekvivalenty peňazí	3	4
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov alebo strát	46,155,082	44,692,894
a) <i>finančný majetok na obchodovanie</i>	45,768,926	44,692,894
b) <i>finančný majetok určený reálnou hodnotou</i>	-	-
c) <i>ostatný finančný majetok povinne oceňovaný reálnou hodnotou</i>	386,156	-
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok	17,145,107	14,473,923
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	100,921,959	88,254,351
a) <i>pohľadávky od bánk</i>	63,484,617	55,288,763
b) <i>pôžičky zákazníkom</i>	37,437,342	32,965,588
Zaist'ovacie deriváty	50,837	69,789
Investície do vlastného imania	45,141	53,034
Dlhodobý hmotný majetok	418	562
Nehmotný majetok	57	126
Daňové pohľadávky	452,204	321,008
a) <i>splatné</i>	121,648	97,068
b) <i>odložené</i>	330,556	223,940
Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti	32,838	-
Ďalší majetok	444,442	646,126
Spolu majetok	165,248,088	148,511,817
Strana pasív	31. December 2018	31. December 2017
	<i>(v tisícoch EUR)</i>	
Finančné záväzky oceňované v amortizovanej hodnote	110,875,700	94,610,398
a) <i>záväzky voči bankám</i>	83,981,662	71,615,809
b) <i>záväzky voči zákazníkom</i>	20,528,242	15,195,941
c) <i>vydané cenné papiere</i>	6,365,796	7,798,648
Finančné záväzky na obchodovanie	48,319,070	48,076,068
Zaist'ovacie deriváty	426,166	212,943
Daňové záväzky	163,348	127,264
a) <i>splatné</i>	145,315	112,965
b) <i>odložené</i>	18,033	14,299
Ostatné záväzky	540,041	520,617
Výhody po ukončení zamestnania	8,732	8,918
Rezervy na riziká a náklady	29,327	54,673
a) <i>záväzky a záruky</i>	6,684	32,333
b) <i>dôchodky a podobné záväzky</i>	12	12
c) <i>ďalšie rezervy</i>	22,631	22,328
Rezervy na oceňovanie	(229,334)	(131,168)
Kapitálové nástroje	1,200,000	1,200,000
Rezervy	1,568,254	1,617,916
Rezerva z emisného ážia	581,260	581,260
Základné imanie	962,464	962,464
Vlastné imanie pripadajúce na menšinové podiely (+/-)	-	-
Zisk za dané obdobie/ rok	803,060	670,464
Spolu vlastné imanie a záväzky	165,248,088	148,511,817

Auditovaný konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembrom 2018 porovnaný s príslušnými údajmi za rok končiaci 31. decembrom 2017		
	31. December 2018 (v tisícoch EUR))	31. December 2017
Výnosové a obdobné úroky	1,138,805	1,081,963
Nákladové a obdobné úroky	(566,697)	(576,964)
Čistý úrokový výnos	572,108	504,999
Výnos z poplatkov a provízií	576,828	504,943
Náklady na poplatky a provízie	(298,203)	(173,166)
Čistý výnos z poplatkov a provízií	278,625	331,777
Dividendy a obdobné výnosy	29,289	38,242
Zisky (Straty) z obchodovania	546,178	493,215
Zisky (Straty) zo zaistovania	(2,100)	3,812
Zisky (Straty) z predaja alebo spätného odkúpenia:	221,492	178,675
a) finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote	16,067	(665)
b) finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného komplexného výsledku	206,641	198,144
c) finančných záväzkov	(1,216)	(18,804)
Zisky (Straty) z ostatného finančného majetku a záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	22,013	-
a) finančné aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou	-	-
b) ostatné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou	22,013	-
Celkový výnos	1,667,605	1,550,720
Straty zo znehodnotenia / opravy strát zo znehodnotenia z úverových rizík spojených s:	26,176	(71,847)
a) finančným majetkom oceňovaným v amortizovanej hodnote	33,636	(71,378)
b) finančným majetkom oceňovaným reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného komplexného výsledku	(7,460)	(469)
Zisky (Straty) zo zmien v zmluvách bez ukončenia vykazovania	(4,321)	-
Čistý finančný výnos	1,689,460	1,478,873
Čistý bankový a poisťovací výnos	1,689,460	1,478,873
Administratívne náklady	(522,402)	(505,757)
a) osobné náklady	(165,598)	(165,403)
b) ďalšie administratívne náklady	(356,804)	(340,354)
Čisté výdavky na zabezpečenie krytia rizík a poplatkov	11,925	(83)
a) záväzky a záruky	11,925	917
b) ostatné čisté rezervy	-	(1,000)
Znehodnotenie a čistá strata zo zníženia hodnoty majetku a vybavenia	(254)	(301)
Amortizácia a čistá strata zo zníženia hodnoty nehmotného majetku	(73)	(97)
Ostatné prevádzkové výnosy (straty)	4,340	(15,317)
Prevádzkové náklady	(506,464)	(521,555)
Čisté zisky z predaja majetkových účastí	10,874	18,896
Zisk zo stálej činnosti pred zdanením	1,193,870	976,214

	Výdavky na daň z príjmov (390,810) (305,750) Zisk zo stálej činnosti po zdanení 803,060 670,464 Zisk za daný rok 803,060 670,464 Zisk (strata) pripadajúci na menšinové podiely - - Zisk pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti 803,060 670,464
	Vyhlasenie o neexistencii závažných nepriaznivých zmien Od 31. decembra 2018 nedošlo k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vo vyhliadkach Emitenta.
	Podstatné zmeny vo finančnej alebo obchodnej pozícii Od 31. decembra 2018 nedošlo k žiadnej podstatnej zmene vo finančnej a obchodnej pozícii Emitenta.
B.13	Udalosti ovplyvňujúce platobnú schopnosť (solvency) Emitenta Neuplatňuje sa – Neexistujú žiadne nedávne udalosti špecifické pre Emitenta, ktoré majú podstatný význam pri hodnotení Emitentovej platobnej schopnosti.
B.14	Závislosť od iných subjektov skupiny Emitent podlieha riadeniu a koordinácii svojho jediného akcionára, Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorý je materskou spoločnosťou bankovej skupiny Intesa Sanpaolo, do ktorej Emitent patrí. V súlade s obchodným plánom skupiny Intesa Sanpaolo na roky 2018-2021 (schváleným dňa 6. februára 2018 predstavenstvom Intesa Sanpaolo S.p.A.), Emitent, ako zanikajúca spoločnosť, sa zlúči so svojou materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo S.p.A. K dátumu vyhotovenia tohto Základného prospektu ešte nie je známe, kedy dôjde k zlúčeniu.
B.15	Hlavné činnosti Emitent je bankovou inštitúciou založenou podľa práva Talianskej republiky zaoberajúcou sa činnosťami investičného bankovníctva. Emitent je vetvou investičného bankovníctva a obchodníkom s cennými papiermi z Gruppo Intesa Sanpaolo a ponúka široké spektrum služieb kapitálových trhov, investičného bankovníctva a špeciálnych úverových služieb pre rozmanitú klientsku základňu vrátane bánk, podnikov, inštitucionálnych investorov, subjektov a verejných orgánov. Podnikanie Emitenta je rozdelené do troch podnikateľských segmentov: <i>Globálne trhy, Investičné bankovníctvo a Štruktúrované financovanie</i> .
B.16	Hlavní akcionári Emitent je stopercentná priama dcérska spoločnosť Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorá je materskou spoločnosťou bankovej skupiny Intesa Sanpaolo. V súlade s obchodným plánom skupiny Intesa Sanpaolo na roky 2018-2021 (schváleným dňa 6. februára 2018 predstavenstvom Intesa Sanpaolo S.p.A.), Emitent, ako zanikajúca spoločnosť, sa zlúči so svojou materskou spoločnosťou Intesa Sanpaolo S.p.A.
B.17	Úverové ratingy (Credit ratings) Emitent bol agentúrou Moody's Italia S.r.l. (Moody's) ohodnotený ako Baa1 (dlhodobý) a P-2 (krátkodobý) so stabilným výhľadom, agentúrou S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) ako BBB (dlhodobý) a A-2 (krátkodobý) s negatívnym výhľadom a agentúrou Fitch Ratings Ltd. (Fitch) ako BBB (dlhodobý) a F2 (krátkodobý) s negatívnym výhľadom.

	Dlhopisy vydané v rámci Programu môžu ale nemusia mať stanovený úverový rating (rated or unrated) ktoroukoľvek jednou alebo viacerými ratingovými agentúrami spomenutými vyššie. Keď sa ohodnotí Sériu Dlhopisov, takéto hodnotenie bude zverejnené v Konečných podmienkach a nemusí byť nevyhnutne také isté ako hodnotenie udelené Emitentovi príslušnou ratingovou agentúrou.
	[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:
	Dlhopisy [boli/je očakávané, že budú] ohodnotené [špecifikujte hodnotenie emitovanej Sériu] [špecifikujte ratingovú agentúru(y)].
	Rating cenného papiera (security) nemožno považovať za odporúčanie kúpiť, predáť alebo ponechať si Dlhopisy a môže byť kedykoľvek pozastavené, obmedzené alebo odňaté ratingovou agentúrou, ktorá ho udelila.]
	[Neuplatňuje sa –Emitentovi ani jeho Dlhopisom neboli pridelené žiadne hodnotenia, a to ani na jeho žiadosť ani v spolupráci s Emitentom počas hodnotiaceho procesu.]]

ODSEK C - DLHOPISY

C.1	Typ a trieda Dlhopisov
	Emitent môže vydať Dlhopisy v súlade s Programom. So všetkými Dlhopismi vydanými v rámci tohto Programu bude spojená Štrukturovaná úroková sadzba (Structured Rate Interest). Navyše, s Dlhopismi môže byť tiež spojená Pevná úroková sadzba (Fixed Rate Interest), Pevná sadzba podliehajúca prehodnoteniu (Fixed Rate Reset Interest) a Pohyblivá sadzba (Floating Rate Interest). Dlhopisy budú vydané na doručiteľa (Dlhopisy na doručiteľa (Bearer Notes)) alebo na meno (Dlhopisy na meno (Registered Notes)). Dlhopisy môžu byť v listinnej forme (definitive form) alebo môžu byť zo začiatku zastúpené jedným alebo viacerými globálnymi cennými papiermi (global security) uloženými u spoločného depozitára alebo spoločného uschovateľa (safekeeper) pre Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) a Clearstream Banking, S.A. (Clearstream, Luxembourg) a/alebo v akomkoľvek inom relevantnom clearingovom systéme. Globálne cenné papiere môžu byť vymenené za definitívne cenné papiere v limitovaných prípadoch popísaných v príslušnom globálnom cennom papieri. Okrem toho, za určitých okolností môžu investori tiež vlastniť podiely v Dlhopisoch nepriamo prostredníctvom Euroclear UK & Ireland Limited, a to vydaním zaknihovaných depozitárnych podielov (depository interest) emitovaných, vlastnených, vyrovnaných a prevedených cez CREST (CDIs). CDIs predstavujú podiely v príslušných Dlhopisoch viazaných na CDIs; CDIs nie sú samy o sebe Dlhopisy. CDIs sú nezávislé cenne papiere odlišné od Dlhopisov, ktoré sú zriadené podľa anglického práva a prevedené cez CREST, a ktoré budú vydané CREST Depositary Limited v súlade s globálnou listinou (global deed poll) z 25. júna 2001 (v znení neskorších úprav, dodatkov a / alebo novácií). Majitelia CDIs nebudú oprávnení priamo nakladať s Dlhopismi. Dlhopisy budú odkupované za menovitú hodnotu.

	Označenia ISIN Dlhopisov budú uvedené v príslušných Konečných podmienkach. [Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie: Názov Dlhopisov: [●] Sériové číslo: [●] Číslo Tranže: [●] ISIN: [●] Spoločný kód: [●] Príslušný clearingový system(y): Dlhopisy budú vyrovnané (settle) v [Euroclear and Clearstream Luxembourg]/[●]. [Dlhopisy budú taktiež spôsobilé pre CREST prostredníctvom vydania CDIs.] [Dlhopisy budú vydané ako globálne (global) cenné papiere [na doručiteľa][na meno]. [Dlhopisy budú vydané ako cenné papiere v listinnej forme (definitive form) na meno.] [Dlhopisy budú konsolidované a tvoria jednu sériu s [identifikujte skoršie Tranže] [Dňom emisie (Issue Date)/výmenou Dočasného hromadného dlhopisu (Temporary Global Note) za úroky v Stálom hromadnom dlhopise (Permanent Global Note)/ [●] deň výplaty po Dátume Emisie (Issue Date), ktorej uskutočnenie sa očakáva dňa alebo okolo dňa [dátum]].]
C.2	Mena Dlhopisov Pokiaľ to umožňujú všetky príslušné zákony, nariadenia a smernice, Dlhopisy môžu byť denominované v akejkoľvek dohodnutej mene a platby týkajúce sa Dlhopisov môžu byť vykonané v mene denominácie Dlhopisov alebo v takej mene a na základe takých výmenných kurzov, na ktorých sa dohodnú Emitent a príslušný Manažér v čase emisie príslušných Dlhopisov.
	[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie: Dlhopisy sú denominované v [●]. Výplata výnosov z Dlhopisov sa uskutoční v [●] Výplata istiny Dlhopisov sa uskutoční v [●].
C.5	Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti Na ponuky, predaj a prevod Dlhopisov sa v rôznych jurisdikciách vzťahujú predajné obmedzenia. Kupujúci Dlhopisov je povinný vykonať určité dohody a vyhlásenia ako podmienku pre kúpu Dlhopisov.
	[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie: Nariadenie S Kategória Zhody 2. TEFRA [C] [D]) [neuplatňuje sa]]

C.8	Popis práv spojených s Dlhopismi Status: Dlhopisy a akékoľvek s nimi spojené Kupóny predstavujú priame, nepodmienené, nepodriadené a nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú navzájom rovnaké postavenie (pari passu ranking) a (s výnimkou niektorých povinností, ktorá sú prednostné na základe zákona) majú rovnaké postavenie so všetkými ostatnými nezabezpečenými záväzkami (inými ako podriadené záväzky, ak existujú) Emitenta, ktoré sú čas od času nesplatené. Zákaz zriadiť zabezpečenie (Negative pledge): V súvislosti s Dlhopismi neexistuje zákaz zriadiť zabezpečenie. Listina záväzkov (Deed of covenant): V súvislosti s Dlhopismi existuje listina záväzkov datovaná (okolo) dňa 8 júl 2019. Právo na úrok: Na Dlhopisy sa môže viazať úrok, ktorý sa určí podľa bodu C.9 nižšie. Právo na vyplatenie: Suma predčasného vyplatenia alebo suma konečného vyplatenia sa určia podľa bodu C.9 nižšie. Dane: <i>[Pokiaľ príslušné Konečné podmienky určia, že Podmienka 8(i) sa bude aplikovať na Dlhopisy]</i> istina a úroky vo vzťahu k Dlhopisom budú Emitentom splatné bez uplatnenia zrážkovej dane alebo odpočtu pre alebo na účet zrážkových daní uložených Talianskou republikou alebo v prospech akéhokoľvek miestneho politického pododdielu alebo akéhokoľvek orgánu, ktorý má oprávnenie zdaňovať. V prípade, že bude vykonaná akákoľvek zrážka, Emitent bude povinný, okrem niektorých obmedzených prípadov doplatiť zvyšnú sumu a nahradiť túto zrazenú čiastku. <i>[Pokiaľ príslušné Konečné podmienky určia, že Podmienka 8(ii) sa bude aplikovať na Dlhopisy]</i> Emitent nie je povinný navýšiť akékoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi a nebude zodpovedný alebo iným spôsobom povinný platiť žiadnu daň, zaťaženie, zrážku alebo inú platbu, ktorá môže vzniknúť ako následok vlastníctva, prevodu, predloženia alebo odovzdania pre účely platby, alebo výkonu práv z ktoréhokoľvek Dlhopisu, a všetky platby uskutočnené Emitentom podliehajú takejto dani, zaťaženiu, zrážke alebo inej platbe, ktoré môže byť potrebné vykonať, platiť, zadržať alebo odpočítať. Všetky platby v súvislosti s Dlhopismi budú podliehať zrážkam alebo odpočtom podľa Foreign Account Tax Compliance Act. Prípady porušenia: Podmienky Dlhopisov budú obsahovať, okrem iného, nasledujúce prípady porušenia: (a) omeškanie s úhradou akejkoľvek splatnej istiny alebo úrokov v súvislosti s Dlhopismi, trvajúce po určitú dobu; (b) nesplnenie alebo nedodržanie Emitentom niektorého zo svojich ďalších záväzkov vyplývajúcich z Podmienok, trvajúce po určitú dobu; (c) Emitent všeobecne pozastaví svoje platby; a (d) prípady týkajúce sa platobnej neschopnosti (insolvency) alebo likvidácie (winding up) Emitenta. Schôdze majiteľov Dlhopisov (Meeting of Noteholders): Podmienky Dlhopisov budú obsahovať ustanovenia pre zvolávanie schôdzí majiteľov týchto Dlhopisov na prerokovanie záležitostí, ktoré ovplyvňujú ich záujmy všeobecne. Tieto ustanovenia umožňujú kvalifikovaným väčšinám (defined majorities) zaviazat' všetkých majiteľov, vrátane majiteľov, ktorí sa zúčastnili a nehlasovali na príslušnej schôdzi majiteľov, ktorí
-----	--

	hlasovali v rozpore s väčšinou. Rozhodné právo: Anglické právo.
C.9	Úrok a vyplatenie (Interest and Redemption) Úrok Na Dlhopisy sa môže, ale nemusí viazať úrok. So všetkými Dlhopismi vydanými v rámci tohto Programu bude spojená Štrukturovaná úroková sadzba (Structured Rate Interest). Navyše, s Dlhopismi môže byť tiež spojená Pevná úroková sadzba (Fixed Rate Interest), Pevná sadzba podliehajúca prehodnoteniu (Fixed Rate Reset Interest) a Pohyblivá sadzba (Floating Rate Interest). Úrok z Dlhopisov, na ktoré sa viaže úrok, môže byť vyplatený v mene denominácie Dlhopisov alebo, pokiaľ sú Dlhopisy určené ako Dlhopisy s duálnou menou úroku, v takých menách a na základe takých výmenných kurzov, na ktorých sa dohodnú Emitent a príslušný Manažér v čase emisie príslušných Dlhopisov. <i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i> Štrukturovaná úroková sadzba(y) (Structured Rate Interest(s)) [Úrok(y) pri kúpnej opcii (Call Interest(s)) Dlhopisy nesú úrok [*] od dňa ich vydania/od [*] do [*] rovnajúci sa súčinu (A) [●] (Nominálna hodnota (Nominal Amount)) a (B) [nižšej z (i) [●] (Maximálna sadzba (the Maximum Rate)); a (ii)] [vyššej z (x) [●] (Minimálna sadzba (Minimum Rate)) a (y)] výkonnosti [Podkladového aktíva] [Košá (Basket)] (Výkonnosť kúpy (Call Performance)) vynásobeného [●] (Participačný pomer (Participation Factor)) [[plus/mínus] marža vo výške [●] percent (Marža (Margin))]. [V závislosti od výkonnosti Podkladových aktív], [Ú][ú]rok bude vyplatený v splátkach dňa [●] a [●] (Dátum(y) vyplatenia úroku pri kúpnej opcii (Call Interest Payment Date(s)) každého roku. Úrok pri kúpnej opcii (Call Interest) poskytuje možnosť vystavenia Výkonnosti kúpy (Call Performance), vypočítanej ako [jedna hodnota (Európska kúpna opcia (European Call Option))] [aritmetický priemer (Ázijská kúpna opcia (Asian Call Option))]. [Kúpna opcia (Call Option) bude [aktivovaná][deaktivovaná] na základe [Udalosti knock-in (Knock-in Event)][Udalosti knock-out (Knock-out Event)]. Konkrétne, [Udalosť knock-in (Knock-in Event)][Udalosť knock-out (Knock-out Event)] nastane, keď Referenčná hodnota (Reference Value) ku dňu [●] ([každý jeden] Dátum(y) plnenia knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Observation Date(s)) alebo kedykoľvek počas obdobia od [●] do [●] (Obdobie plnenia knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Observation Period)) [je [vyššia ako] [vyššia ako alebo rovná] [nižšia ako] [nižšia ako alebo rovná] [●] (Hranica knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Level))] [je medzi [●] a [●] (Rozpätie knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Range))]. [Úrok(y) pri predajnej opcii (Put Interest) Dlhopisy nesú úrok rovnajúci sa súčinu (A)[od ich dňa vydania/od [*] do [*] [●] (Nominálna hodnota (Nominal Amount)) a (B) [nižšej z (i) [●] (Maximálna sadzba (the Maximum Rate)); a (ii)] [vyššej z (x) [●] (Minimálna sadzba (Minimum Rate)) a (y)] výkonnosti [Podkladového aktíva] [Košá (Basket)] (Výkonnosť predaja (Call Performance)) vynásobeného [●] (Participačný pomer (Participation Factor)) [[plus/mínus] marža vo výške [●] percent (Marža (Margin))]. [V závislosti od výkonnosti Podkladových aktív], úrok bude vyplatený v splátkach dňa [●] a [●] (Dátum(y) vyplatenia úroku pri predajnej opcii (Put Interest Payment Date(s)) [každého roku]. Úrok pri predajnej opcii (Put Interest) poskytuje možnosť vystavenia Výkonnosti predaja (Put Performance), vypočítanej ako [jedna hodnota (Európska predajná opcia (European Put

Option))][aritmetický priemer (Ázijská predajná opcia (Asian Put Option))]. Predajná opcia (Put Option) bude [aktivovaná][deaktivovaná] na základe [Udalosti knock-in (Knock-in Event)][Udalosti knock-out (Knock-out Event)]. Konkrétne, [Udalosť knock-in Knock-in Event)][Udalosť knock-out (Knock-out Event)] nastane, keď Referenčná hodnota (Reference Value) ku dňu [●] ([každý jeden] Dátum(y) plnenia knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Observation Date(s)) alebo kedykoľvek počas obdobia od [●] do [●] (Obdobie plnenia knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Observation Period)) [je [vyššia ako] [vyššia ako alebo rovná] [nižšia ako] [nižšia ako alebo rovná] [●] (Hranica knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Level)))] [je medzi [●] a [●] (Rozpätie knock[-in][-out] (Knock[-in][-out] Range))]. [vlozte ktorýkoľvek z nasledujúcich prvkov aplikovateľných na Úrok pri kúpnej opcii (Call Interest) alebo Úrok pri predajnej opcii (Put Interest): [<i>Opcia Cliquet (Cliquet Option):</i> výpočet výkonnosti Podkladových aktív na základe série opcií aktívnych až v budúcnosti (forward start options). Každá opcia nadobudne platnosť dňa [●] [uviesť dátumy]. Hodnota použitá pre výpočet výkonnosti Podkladových aktív, ktorou je hranica porovnávaná s Konečnou referenčnou hodnotou (Final Reference Value) za účelom určenia výkonnosti Podkladových aktív ([Call][Put]Strike) každej opcie aktívnej v budúcnosti, sa resetuje keď opcia nadobudne platnosť.] [<i>Opcia Himalaya (Himalaya Option):</i> Ku [●] [uviesť dátumy] (Obdobie(a) ocenenia Himalaya (Himalaya Valuation Period(s)), Zložka Koša (Basket Constituent) s najlepšou Výkonnosťou [špecifikovať ako sa bude výkonnosť určovať podľa Podmienky 3] bude určená a vyňatá z Koša (Basket) pre každé nasledujúce Obdobie(a) ocenenia Himalaya (Himalaya Valuation Period(s)) vzťahujúce sa na rovnaký Dátum vyplatenia úroku z [kúpnej][predajnej] opcie ([Call][Put] Interest Payment Date) (avšak nemala by byť vyňatá vo vzťahu k nasledujúcim Dátumom vyplatenia úroku z [kúpnej][predajnej] opcie ([Call][Put] Interest Payment Dates). V dôsledku toho, ak raz bola určitá Zložka Koša (Basket Constituent) vybratá vo vzťahu k Obdobiu ocenenia Himalaya (Himalaya Valuation Period), nezohľadňuje sa pre nasledujúce Obdobie(a) ocenenia Himalaya (Himalaya Valuation Period(s)) vzťahujúce sa na rovnaký Dátum vyplatenia úroku z [kúpnej][predajnej] opcie ([Call][Put] Interest Payment Date). Každé ďalšie Obdobie ocenenia Himalaya (Himalaya Valuation Period), budú z Koša (Basket) určené a vyňaté Zložky Koša (Basket Constituents) s najlepším výkonom vzťahujúce sa na rovnaký Dátum vyplatenia úroku z [kúpnej][predajnej] opcie ([Call][Put] Interest Payment Date). V dôsledku toho, na účely výpočtu Výkonnosti [kúpy][predaja] ([Call][Put] Performance), Kalkulačný agent (Calculation Agent) zohľadní aritmetický priemer výkonnosti Zložiek Koša (Basket Constituents) s najlepšou Výkonnosťou v príslušných Obdobiach ocenenia Himalaya (Himalaya Valuation Periods) podľa postupu výberu opísaného vyššie.] [<i>Opcia Rainbow (Rainbox Option):</i> [špecifikovať (i) rozloženie (vyjadrené v percentách) a (ii) a ako bude toto rozloženie priradené každej Zložke Koša (Basket Constituent) na základe výkonnosti jednotlivkej Zložky Koša (Basket Constituent) v porovnaní s výkonnosťami iných Zložiek Koša (Basket Constituents).] [<i>Opcia “Best of” (Best of Option):</i> [kde je jedno Podkladové aktívum alebo Kôš (Basket), Kalkulačný agent (Calculation Agent) vyberie [prvú] [druhú] [tretiu] [●][špecifikovať vzhľadom na počet Podkladových aktív] [najlepšiu výkonnosť [Podkladového aktíva] [Koša (Basket)] medzi tými určenými ku [●] a ku [●] [a ku [špecifikovať ďalšie obdobia]]] [kde je dva a viac Podkladových aktív, alebo dva a viac Košov (Baskets), Kalkulačný agent (Calculation Agent) vyberie [prvú] [druhú] [tretiu] [●][špecifikovať vzhľadom na počet Podkladových aktív][najlepšiu výkonnosť v porovnaní s inými [Podkladovými aktívami] [Košmi (Baskets)]]]. [<i>Opcia “Worst of” (Worst of Option):</i> [kde je jedno Podkladové aktívum alebo Kôš (Basket), Kalkulačný agent (Calculation Agent) vyberie [prvú] [druhú] [tretiu] [●][špecifikovať vzhľadom na počet Podkladových aktív] [najhoršiu výkonnosť [Podkladového aktíva] [Koša (Basket)] medzi tými určenými ku [●] a ku [●] [a ku [špecifikovať ďalšie obdobia]]] [kde je dva a viac Podkladových aktív, alebo dva a viac Košov (Baskets), Kalkulačný agent (Calculation Agent) vyberie [prvú] [druhú] [tretiu] [●][špecifikovať vzhľadom na počet Podkladových aktív][najhoršiu výkonnosť v porovnaní s inými [Podkladovými aktívami] [Košmi (Baskets)]]].

	[Úrok(y) digital (Digital Interest(s)) Dlhopisy nesú úrok vo výške)[od ich dňa vydania/od [*] do [*] [●] percent (Sadzba digital 1 (Digital Rate 1)) ak vo vzťahu k [●] (Obdobie(a) úrokov digital (Digital Interests Period(s)), [výkonnosť [Podkladového aktíva] [Kôša (Basket)] [je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (the Reference Range)) (Výkonnostná podmienka single (Single Performance Condition))][výkonnosť [●][špecifikovať počet Podkladových aktív] Podkladových aktív [je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (the Reference Range)) (Výkonnostná podmienka podium (Podium Performance Condition))]] [rozdiel medzi výkonnosťou [●] (Podkladové aktívum 1) a výkonnosťou [●] (Podkladové aktívum 2) (Odchýlka rozdielov (Spread Difference)) [je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (Reference Range)) [(Výkonnostná podmienka spojená s rozdielmi (Spread Performance Condition))] [hodnota [Podkladového aktíva] [Kôša (Basket)] [ku [●] (Dátum plnenia digital (Digital Observation Date))][alebo kedykoľvek počas obdobia od [●] do [●] (Obdobie plnenia digital (Digital Observation Period))] [je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (Reference Range))] (Podmienka referenčnej hodnoty single (Single Reference Value Condition))][hodnota [●][špecifikovať počet Podkladových aktív][Podkladového aktíva][Kôša (Basket)] [ku [●] (Dátumu plnenia digital (Digital Observation Date))][alebo kedykoľvek počas obdobia od [●] do [●] (Obdobie plnenia digital (Digital Observation Period))] [je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (Reference Range))] (Podmienka referenčnej hodnoty podium (Podium Reference Value Condition))] [rozdiel medzi hodnotou [●] [(Podkladové aktívum 1)]((Kôš 1 (Basket 1))) a hodnotou [●] [(Podkladové aktívum 2)]((Kôš 2 (Basket 2))) [ku [●] (Dátum plnenia digital (Digital Observation Date))][alebo kedykoľvek počas obdobia od [●] do [●] (Obdobie plnenia digital (Digital Observation Period))] [je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (the Reference Range))] (Podmienka referenčnej hodnoty spojenej s rozdielom (Spread Reference Value Condition))] [[prvá][druhá][tretia][●] [špecifikovať vzhľadom na počet Podkladových aktív] najlepšia výkonnosť [Podkladového aktíva] [Kôša (Basket)] vybraná Kalkulačným agentom (Calculation Agent) spomedzi výkonností [Podkladového aktíva] [Kôša (Basket)] určeným ku [●] a [●][a ku [špecifikovať ďalšie obdobia] je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (Reference Range))] (Výkonnostná podmienka single best of (Single Best Of Performance Condition))] [[prvá][druhá][tretia][●] [špecifikovať vzhľadom na počet Podkladových aktív] najhoršia výkonnosť [Podkladového aktíva] [Kôša (Basket)] vybraná Kalkulačným agentom (Calculation Agent) spomedzi výkonností [Podkladového aktíva] [Kôša (Basket)] určeným ku [●] a [●][a ku [špecifikovať ďalšie obdobia] je [vyššia ako][alebo][rovná][alebo][nižšia ako] [●] (Bariérová hranica (Barrier Level))][je medzi [●] a [●] (Referenčný rozsah (Reference Range))] (Výkonnostná podmienka single worst of (Single Worst Of Performance Condition))]. V iných prípadoch, Dlhopisy nesú úrok rovnajúci sa Sadzbe digital 2 (Digital Rate 2). Úrok sa bude rovnat' súčinu: (A) [●] Nominálnej hodnoty (Nominal Amount), (B) príslušnej sadzby digital (ktorou je Sadzba digital 1 (Digital Rate 1), prípadne Sadzba digital 2 (Digital Rate 2)), (C) príslušného Podielu podľa počtu dní (Day Count Fraction) ([●] vo vzťahu k Sadzbe digital 1 (Digital Rate 1) alebo [●] vo vzťahu k Sadzbe digital 2 (Digital Rate 2)). Úroky budú vyplatené v splátkach ku [●] a [●] (Dátum(y) vyplatenia úroku digital (Digital Interest Payment Date(s))). [Pamäťový efekt (Memory Effect): kde Podmienka digital (Digital Condition) nenastane vo vzťahu k Obdobiu úroku digital (Digital Interest Period) alebo vo vzťahu k dvom alebo viacerým Obdobiam úroku digital (Digital Interest Periods) (a iba ak Sadzba digital (Digital Rate) je rovná 0% ako následok toho, že nenastala Podmienka digital (Digital Condition)), majiteľ Dlhopisov obdrží sumu rovnajúcu sa sume úrokov splatných vo vzťahu k predchádzajúcim Obdobiam úroku digital (Digital Interest Period) (nevyplateným v dôsledku
--	---

toho, že nenastala príslušná Podmienka digital (Digital Condition)), ku Dátumu vyplatenia úroku digital (Digital Interest Payment Date) v rámci Obdobia úroku digital (Digital Interest Period), v ktorom nastala Podmienka digital (Digital Condition)]. [<i>Efekt Reload (Reload Effect)</i>]: v nadväznosti na to, že nastane Podmienka digital (Digital Condition), ku každému Dátumu vyplatenia úroku digital (Digital Interest Payment Date) nasledujúcemu po Dátume vyplatenia úroku digital (Digital Interest Payment Date), ku ktorému nastala Podmienka digital (Digital Condition) (dátum, ku ktorému nastala Podmienka digital (Digital Condition) ďalej Opätovný dátum vyplatenia úroku digital (Reloaded Digital Interest Payment Date)), majiteľ Dlhopisu obdrží Sumu úroku digital (Digital Interest Amount) rovnajúcu sa Sume úroku digital (Digital Interest Amount) vyplatenej vo vzťahu k Opätovnému dátumu vyplatenia úroku digital (Reloaded Digital Interest Payment Date) [<i>nepoužije sa, ak sa použije Konsolidačný efekt (Consolidation Effect)</i>] [<i>Konsolidačný efekt (Consolidation Effect)</i>]: ak nastane Podmienka digital (Digital Condition) vo vzťahu k Obdobiu úroku digital (Digital Interest Period), má sa zato, že Podmienka digital (Digital Condition) nastala aj vo vzťahu k nasledujúcemu(im) Obdobiu(am) úroku digital (Digital Interest Period(s)) [<i>nepoužije sa, ak sa použije Efekt Reload (Reload Effect)</i>] [Úrok(y) range accrual (Range Accrual Interest(s))] Dlhopisy majú rozsah úrokového prírastku [od ich data vydania/od [*]] do [*] Ak [rozdiel medzi Referenčnou(nými) hodnotou(ami) (Reference Value(s)) [[dvoch] Podkladových aktív] [[dvoch] Kôšov (Basket)] ku [●] (Referenčné obdobie(a) (Reference Period(s)) je medzi [●] a [●] (Rozsah fluktuácie (Fluctuation Range)), Dlhopisy nesú úrok vo výške [●] percent (Výnos in range (In Range Yield)). Inak, ak [rozdiel medzi] Referenčnou(nými) hodnotou(ami) [[dvoch] Podkladových aktív] [[dvoch] Kôšov (Basket)] ku Referenčnému(ným) obdobiu(am) (Reference Period(s)) je mimo Rozsahu fluktuácie (Fluctuation Range), Dlhopisy nesú úrok vo výške [●] percent (Výnos out range (Out Range Yield)). Úroky range accrual (Range Accrual Interests) sa rovnajú súčinu (A) [●] (Nominálna hodnota (Nominal Amount)) a (B) [nižšej z (i) [•] (Maximálna sadzba (Maximum Rate)); a (ii)] [vyššej z (x) [•] (Minimálna sadzba (Minimum Rate)) a (y)] súčet (1) sadzby rovnajúcej sa súčinu (I) Výnosu in range (In Range Yield) a (II) pomeru medzi (i) počtom dní, počas ktorých je Referenčná hodnota (Reference Value) v rámci Rozsahu fluktuácie (Fluctuation Range) (Dni v rámci rozsahu (In Range Days)) a (ii) celkovým počtom dní Referenčného obdobia (Reference Period) a (2) sadzby rovnajúcej sa súčinu (I) Výnosu out range (Out Range Yield) a (II) pomeru medzi (i) počtom dní, počas ktorých je Referenčná hodnota (Reference Value) mimo Rozsahu fluktuácie (Fluctuation Range) (Dni mimo rozsahu (Out Range Days)) a (ii) celkovým počtom dní Referenčného obdobia (Reference Period). Úroky budú vyplatené v splátkach ku [●] [a [●]] (Rozsah Dátum(y) vyplatenia úroku accrual (Accrual Interest Payment Date(s)) [každého roka].] [Úrok(y) spread (Spread Interest(s)): Dlhopisy nesú úrok[od ich dňa vydania/od [*] do [*] rovnajúci sa súčinu (A) [●] (Nominálna hodnota (Nominal Amount)) a (B) [nižšej z (i) [●] (Maximálna sadzba (Maximum Rate)); a (ii)] [vyššej z (x) [●] (Minimálna sadzba (Minimum Rate)) a (y)] rozdiel medzi [Referenčnými hodnotami (Reference Values)] [Výkonnosťami] [●] [(Podkladové aktívum 1) a [●] (Podkladové aktívum 2)](Rozdiel (Spread)) vynásobený [●] (Participačný faktor (Participation Factor)) [[plus/mínus] marža vo výške [●] percent (Marža (Margin)). Úrok bude vyplatený v splátkach ku [●] [a [●]] (Dátum(y) vyplatenia úroku spread (Spread Interest Payment Date(s)) každého roka.] [Pevná(é) úroková(é) sadzba(y) (Fixed Rate Interest(s))] [Dlhopisy nesú úrok [odo dňa ich vydania/od [●]] s pevnou úrokovou sadzbou [●] percent ročne [a od [●]]s

	pevnou úrokovou sadzbou [●] percent ročne]. Výnos z Dlhopisov je [●] percent. Úrok bude vyplatený [●] v splátkach dňa [●] [a [●]] každého roku. Prvé vyplatenie úroku sa uskutoční dňa [●]. [Pevná(é) úroková(é) sadzba(y) podliehajúca(e) prehodnoteniu (Fixed Rate Reset Interest(s)) [Dlhopisy nesú úrok [odo dňa ich vydania/od [●] do [●] s pevnou úrokovou sadzbou [●] percent ročne and od [●] do [●] (Prehodnocovacie obdobie (Reset Period))] [a každé ďalšie Prehodnocovacie obdobie] s pevnou ročnou úrokovou sadzbou [[●] percent ročne/vypočítanou referenciou na [popíšte referenčnú sadzbu alebo rozdiely v referenčných sadzbách, podľa potreby, pre vydávané Dlhopisy] [plus/mínus] marža vo výške [●] percent]. Výnos z Dlhopisov je [●] percent. Úrok bude vyplatený [●] v splátkach dňa [●] [a [●]] každého roku. Prvé vyplatenie úroku sa uskutoční dňa [●]. [Pohyblivá(é) úroková(é) sadzba(y) (Floating Rate Interest(s)) [Dlhopisy nesú úrok [odo dňa ich vydania/od [●]] [do] s [●] s pohyblivou úrokovou sadzbou (sadzby) vypočítanou referenciou na [popíšte referenčnú sadzbu (sadzby) pre vydávané Dlhopisy] [vynásobenú multiplikátorom sadzby (rate multiplier) vo výške [●] percent] [plus/mínus] a marža vo výške [●] percent. [S ohľadom na maximálnu úrokovú sadzbu vo výške [●]] [a] [s ohľadom na minimálnu úrokovú sadzbu vo výške [●]] bude úrok vyplatený [●] v splátkach dňa [●] [a [●]] každého roku, pričom podlieha úprave za dni pracovného pokoja. Prvé vyplatenie úroku sa uskutoční dňa [●]. [Dlhopisy na seba môžu viazať úrok s rozdielnym základom pre úrok v rozdielnych úrokových obdobiach. Emitent má možnosť meniť základ pre úrok medzi [Štruktúrovanou úrokovou sadzbou (Structured Rate Interest)] [Pevnou úrokovou sadzbou (Fixed Rate Interest)], [Pevnou úrokovou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu (Fixed Rate Reset Interest)] a [Pohyblivou sadzbou (Floating Rate Interest)] s ohľadom na rozdielne úrokové obdobia po predchádzajúcom oznámení o takejto zmene základu pre úrok majiteľom Dlhopisov.]
	Splatenie Podmienky, za ktorých môžu byť Dlhopisy splatené (vrátane dátumu splatnosti, ceny, ktorá za ne bude vyplatená k dátumu splatnosti, meny predčasného splatenia a konverzného kurzu vo vzťahu k denominácii, rovnako ako aj ustanovenia týkajúce sa predčasného splatenia) budú dohodnuté medzi Emitentom a príslušným Manažérom v čase vydania príslušných Dlhopisov.. [Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie: S výhradou akejkolvek kúpy a zrušenia alebo predčasného splatenia, Dlhopisy budú splatené dňa [●] za [●]. [Dlhopisy budú splatené v [vložte menu, v ktorej budú Dlhopisy splatené].] [Dlhopisy môžu byť splatené predčasne z daňových dôvodov [alebo [špecifikujte akúkoľvek inú možnosť predčasného vyplatenia vzťahujúcu sa na vydávané Dlhopisy]] za [špecifikujte cenu pri predčasnom vyplatení a maximálnu a minimálnu sumu vyplatenia vzťahujúcu sa na vydávané Dlhopisy]. [Dlhopisy môžu byť splatené predčasne, ak [Referenčná hodnota (Reference Value)] [Výkonnosť (Performance)][Rozdiel (Spread)] je vo vzťahu ku [●] (Povinná(é) lehota(y) oceňovania predčasného splatenia (Mandatory Early Redemption Valuation Period(s)) [nižšia ako [alebo rovná]] [vyššia ako [alebo rovná]] [●] (Povinná hranica predčasného splatenia (Mandatory Early Redemption Level)) (uvedená skutočnosť ďalej Udalosť povinného predčasného splatenia (Mandatory Early Redemption Event)). V prípade, že nastane Udalosť povinného predčasného splatenia (Mandatory Early Redemption Event), majitelia Dlhopisov sú oprávnení na vyplatenie Sumy povinného predčasného splatenia (Mandatory Early Redemption Amount) [rovnajúcej sa [●] [vložiť sumu rovnajúcu sa minimálnej Emisnej cene (Issue Price)]] ku [●] (Dátum(y) povinného predčasného splatenia (Mandatory Early Payment Date(s))), a žiadne ďalšie sumy na základe Dlhopisov nie sú splatné.]

	[Dlhopisy môžu byť splatené predčasne po realizácii [Kúpnej opcie Emitenta (Issuer Call)] [Predajnej opcie investora (Investor Put)]. Emitent môže, v prípade že [●] dní pred tým upozorní majiteľov Dlhopisov a Agenta (Agent), vyplatiť všetky alebo iba niektoré z Dlhopisov, nevyplatené ku [●] (Dátum(y) voliteľného splatenia (Optional Redemption Date(s)) v sume [●] (Suma(y) voliteľného splatenia (Optional Redemption Amount(s))) [spolu s úrokom naakumulovaným pred (ale nie vrátane) príslušným Dátumom voliteľného splatenia (Optional Redemption Date). [V prípade splatenia iba niektorých Dlhopisov, tie Dlhopisy, ktoré majú byť splatené (Splatené dlhopisy (Redeemed Notes)) v prípade, že Splatené dlhopisy predstavujú definitívne Dlhopisy (definitive Notes) budú vybrané jednotlivito náhodným výberom; v prípade že Splatené dlhopisy (Redeemed Notes) predstavuje Globálny dlhopis (Global Note) v súlade s pravidlami Euroclear a/alebo Clearstream, Luxembourg nie viac ako 30 dní pred dátumom vybraným na splatenie (taký vybraný dátum ďalej len ako Dátum výberu (Selection Date)). V prípade Splatených dlhopisov (Redeemed Notes) predstavujúcich definitívne Dlhopisy (definitive Notes), zoznam sériových čísiel týchto Splatených dlhopisov (Redeemed Notes) bude uverejnený najneskôr 15 dní pred príslušným Dátumom voliteľného splatenia (Optional Redemption Date). Počas obdobia od (a vrátane) Dátumu výberu (Selection Date) do (a vrátane) Dátumu voliteľného splatenia (Optional Redemption Date) nebude povolené obchodovanie (exchange) s príslušným Globálnym dlhopisom (Global Note); na túto skutočnosť Emitent upozorní majiteľov Dlhopisov minimálne 5 dní pred Dátumom výberu (Selection Date).] [Na základe oznámenia majiteľa akéhokoľvek Dlhopisu daného s lehotou nie kratšou ako [●] dní, Emitent, po uplynutí lehoty [vyplatí taký Dlhopis ku [●] (Dátum voliteľného splatenia (Optional Redemption Date)) v sume [●] (Suma(y) voliteľného splatenia (Optional Redemption Amount(s))) [spolu s úrokom naakumulovaným pred (ale nie vrátane) príslušným Dátumom voliteľného splatenia (Optional Redemption Date), ak tento k danej sume prináleží] [kúpi taký Dlhopis dňa [●] [<i>uviesť dátum</i>] a v sume [●] [<i>uviesť sumu</i>]]. Zástupca majiteľov Neuplatňuje sa – Emitent nevymenoval zástupcu Majiteľov Dlhopisov.
C.10	Derivátová zložka úroku Dlhopisy sú charakterizované čistým dlhopisovým komponentom a implikovaným derivátovým komponentom. Derivátový komponent je vo vzťahu k Štrukturovaným úrokovým sadzbám (Structured Rate Interests), výpočet splatných úrokov môže byť uskutočnený s ohľadom na akcie, indexy, odlišných od inštrukcií daných vydavateľom alebo akýmkoľvek oprávneným orgánom skupiny) komodity, komoditné futures kontrakty, výmenné kurzy, miery inflácie, úrokové sadzby, fondy, swapové sadzby a Koše (Baskets) zložené z uvedených finančných referenčných aktív. Podkladové aktívum môže byť rovnaké až do Dátumu splatnosti [Maturity Date] (a identické pre všetky Úrokové obdobia (Interest Periods)) alebo sa môže líšiť v závislosti od Úrokového obdobia (Interest Period). minimálna sadzba úroku a/alebo maximálna sadzba úroku pokiaľ je takto upresnené v záverečných klauzuliach. Globálny strop a/alebo globálna podlaha, pokiaľ je takto upresnené v záverečných klauzuliach.
	/Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie (Issue specific summary) Pozri Odsek C.9 vyššie Dlhopisy zahŕňajú derivátovú zložku(y) spojenú(é) s výplatom úroku. Konkrétne: Štrukturovaná úroková sadzba (Structured Rate Interest) výška vyplácaného úroku je vypočítaná s ohľadom zahŕňa vystavenie [výkonnosti][hodnote] [<i>vložiť názov Podkladového aktíva</i> [□]][akcia][index][komodita]

	[komoditný futures kontrakt][výmenný kurz] [miera inflácie][úroková sadzba][fond][swapová sadzba] [v prípade koša: kôš zložený z [špecifikovať zložky koša [□] a príslušné rozloženie] [vypočítanej ako [jedna hodnota][aritmetický priemer]]. [Vo vzťahu k Štrukturovaným úrokovým sadzbám (Structured Rate Interests), Dlhopisy zahŕňajú [Opciu “Best of” (Best Of Option)] [Opciu “Worst of” (Worst Of Option)] [Opciu Cliquet (Cliquet Option)][Opciu Himalaya (Himalaya Option)] [Opciu Rainbow (Rainbow Option)] na uskutočnenie výpočtu [výkonnosti] [hodnoty] v zmysle vyššie uvedeného odseku C.9.] [Štrukturovaná úroková sadzba (Structured Rate Interest) splatná vo vzťahu k Dlhopisom závisí tiež od [činiteľa používaného na určenie rozsahu vystavenia [[hodnote][výkonnosti] Podkladového aktíva] [rozdielu medzi [hodnotami][výkonnosťami] Podkladových aktív]] [[stropu][a][prahu] použiteľných na [výkonnosť][hodnotu] Podkladového aktíva].] a [minimálna úroková sadzba] [a] [maximálna úroková sadzba]:] [a -[globálny strop] [a] [globálna podlaha]:] s ohľadom na [uviesť meno podkladu [*]], [špecifikovať príslušný kód ISIN a príslušný zdroj informácií[*] [v prípade indexu upresniť sponzora indexu [*]]. [Ak Podkladové aktívum predstavuje „referenčnú hodnotu“ (benchmark) pre účely Nariadenia o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vložiť: [špecifikovať referenčnú(é) hodnotu(y) (benchmark)] [je/sú] poskytované [vložiť obchodné meno(á) správcu(ov)] [opakovať podľa potreby]. [Ku dňu týchto Konečných podmienok, [vložiť obchodné meno(á) správcu(ov)] [sa nachádza[jú]/sa nenachádza[jú]] [opakovať podľa potreby] v registri správcov a referenčných hodnôt (benchmarkov) zriadenom a prevádzkovanom ESMA podľa Článku 36 Nariadenia o indexoch používaných ako referenčné hodnoty.][Pokiaľ je Emitentovi známe, [[vložiť referenčnú(é) hodnotu(y) (benchmark)][nespadá[ajú] do pôsobnosti Nariadenia o indexoch používaných ako referenčné hodnoty podľa Článku 2 uvedeného nariadenia] [opakovať podľa potreby] ALEBO [sa uplatnia prechodné ustanovenia v Článku 51 Nariadenia o indexoch používaných ako referenčné hodnoty], takže [vložiť obchodné meno(á) správcu(ov)] momentálne [nie je/nie sú] povinný[i] mať povolenie alebo byť registrovaný[i] (alebo, ak sa nachádza mimo Európskej únie byť uznaný[i], schválený[i] alebo spĺňať požiadavku rovnocennosti) [opakovať podľa potreby].]
C.11	Kótovanie a prijatie na obchodovanie Dlhopisy emitované podľa programu môžu byť kótované v Oficiálnom zozname Euronext Dublin a prijaté na obchodovanie na Regulovanom trhu Euronext Dublin, alebo prijaté na obchodovanie na electronic order book pre retailové dlhopisy na regulovanom trhu Londýnskej burzy (London Stock Exchange), inej podobnej burze alebo trhu alebo obchodnom mieste, ako je uvedené nižšie,

	alebo môžu byť vydané ako voľne obchodovateľné (on an unlisted basis). Dlhopisy môžu byť podľa určenia Emitenta kótované, alebo prijaté na obchodovanie, podľa toho o aký prípad ide, na ďalšej podobnej burze (burzách) alebo trhu (trhoch) alebo obchodnom mieste (miestach) v jurisdikciách uvedených v príslušných Konečných podmienkach. Príslušné Končené podmienky určia, či príslušné Dlhopisy majú alebo nemajú byť kótované, alebo prijaté na obchodovanie, a ak áno, na ktorej burze (burzách) alebo trhu (trhoch) alebo obchodnom mieste (miestach).
	<i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i>
	[Bola podaná/ očakáva sa, že bude podaná žiadosť o [kótovanie v Oficiálnom zozname Euronext Dublin a prijatie na obchodovanie na Regulovanom trhu Euronext Dublin] [[a o] povolenie na obchodovanie na electronic order book pre retailové dlhopisy na regulovanom trhu Londýnskej burzy (London Stock Exchange)].] [Bola podaná [očakáva sa že bude podaná] žiadosť o [kótovanie] [prijatie na obchodovanie] v [špecifikovať trh a/alebo obchodné miesto(a) v Českej republike, Francúzsku, Nemecku, Maďarsku, Taliansku, Holandsku, Poľsku, Slovenskej republike, Slovinsku, Španielsku, Veľkej Británii, Grécku] [s účinnosťou od (alebo [po][okolo]) Dátumu emisie (Issue Date). [Takisto môže byť Emitentom (alebo v jeho mene) podaná žiadosť o kótovanie na ďalších, alebo iných burzách, regulovaných trhoch, alebo obchodných miestach (vrátane multilaterálnych obchodných systémoch), podľa rozhodnutia Emitenta.] [Dlhopisy nie sú určené na kótovanie alebo prijatie na obchodovanie.]
C.21	Trh, na ktorom sa budú obchodovať Dlhopisy a pre ktorý bol zverejnený Základný prospekt Dlhopisy emitované v rámci Programu budú prijaté na obchodovanie na burzách a regulovaných trhoch špecifikovaných nižšie. Dlhopisy môžu byť kótované, alebo prijaté na obchodovanie, aj na inej burze(ách), alebo trhu(och) v jurisdikciách uvedených v príslušných Konečných podmienkach, podľa rozhodnutia Emitenta. <i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i> [Nepoužije sa.] [Žiadosť o kótovanie Dlhopisov [bola] [bude] podaná na [vložiť názov regulovaného trhu(ov) vo Veľkej Británii/ Taliansku/ Francúzsku/ Nemecku/ Španielsku/ Portugalsku/ Českej republike/ Maďarsku/ Poľsku/ Slovenskej republike/ Holandsku/ Slovinsku; iba tam kde sa podľa Článkov 5(2) a 19(4) Smernice o prospekte vyžaduje súhrn] [s účinnosťou od (alebo [po][okolo]) Dátumu emisie (Issue Date).]

ODSEK D – RIZIKÁ

D.2	Hlavné riziká spojené s Emitentom Pri kúpe Dlhopisov na seba investori berú riziko, že Emitent sa môže dostať do úpadku alebo sa iným spôsobom stane neschopným uhradiť všetky splatné pohľadávky v spojitosti s Dlhopismi. Existuje široké spektrum faktorov, ktoré by mohli jednotlivito alebo spoločne spôsobiť neschopnosť Emitenta uhradiť všetky splatné pohľadávky v spojitosti s Dlhopismi. Nie je možné identifikovať všetky takéto faktory alebo určiť, ktoré faktory môžu s najväčšou pravdepodobnosťou nastať, pretože Emitent si nemusí byť vedomý všetkých relevantných faktorov a niektoré faktory, ktoré v súčasnosti nie sú považované za podstatné, sa môžu stať podstatnými v dôsledku udalostí mimo kontroly Emitenta. Emitent identifikoval rad faktorov, ktoré by mohli zásadným spôsobom negatívne ovplyvniť jeho činnosť a schopnosť uhradiť splatné pohľadávky spojené s Dlhopismi. Tieto faktory zahŕňajú nasledovné: • Banca IMI je vystavená vládam, osobitne vláde Talianskej republiky, a iným verejným orgánom v Európe a mimo Eurozóny. Zhoršenie štátneho dlhu a jeho volatility, s osobitným odkazom na rozdiel vo výnosoch medzi talianskymi štátnymi dlhopismi a inými referenčnými štátnymi dlhopismi (tzv. spread) môže mať nepriaznivý vplyv na obchodné a finančné záležitosti alebo na prevádzkové výsledky spoločnosti Banca IMI. Okrem toho, zníženie ratingu Talianska alebo predpovede, že k takémuto zníženiu môže dôjsť môže spôsobiť nestabilitu trhov a môže negatívne ovplyvniť prevádzkové výsledky, finančné podmienky a výhliadky emitenta. • V súlade s obchodným plánom skupiny Sanpaolo Group na roky 2018-2021 sa Banca IMI zlúči do materskej spoločnosti Intesa Sanpaolo S.p.A.. Transakcie spojené so zlúčením môžu spôsobiť neistoty týkajúce sa obchodných operácií, najmä, ak sú zahrnuté neprepojené spoločnosti. Vzhľadom na to, že Intesa Sanpaolo S.p.A. je materskou spoločnosťou Banca IMI S.p.A., a že plánované zlúčenie sa týka dvoch osôb patriacich do rovnakej bankovej skupiny, neočakáva sa, že by takéto zlúčenie malo akýkoľvek podstatný negatívny vplyv na činnosť Banca IMI alebo jej materskej spoločnosti; • Činnosť Banca IMI môže byť nepriaznivo ovplyvnená medzinárodnými a talianskymi ekonomickými podmienkami, trendmi na finančných trhoch a vývojom a podmienkami na trhoch, na ktorých Banca IMI vykonáva svoju činnosť; • Činnosť Banca IMI je vystavená úverovému riziku zo strany zmluvných partnerov. Banca IMI pravidelne uskutočňuje transakcie so zmluvnými partnermi v oblasti finančných služieb. Mnoho z týchto transakcií vystavuje Banca IMI riziku, že zmluvní partneri v oblasti výmeny cudzích mien, úrokových sadzieb, komodít, majetku alebo zmlúv ohľadne úverových derivátov, nebudú plniť svoje povinnosti pred splatnosťou, kedy má Banca IMI neuhradený nárok voči zmluvnému partnerovi; • Činnosť Banca IMI je vystavená trhovému riziku nakoľko hodnota finančných a iných aktív držaných Banca IMI v jej obchodnom portfóliu sa môže znížiť v dôsledku zmien trhových premenných; • Činnosť Banca IMI je vystavená prevádzkovému riziku (riziko vzniku straty v dôsledku nevhodných alebo chybných procesov, chýb alebo nedostatkov ľudských zdrojov a vnútorných

	systémov, alebo vonkajších udalostí); • Činnosť Banca IMI je vystavená riziku spojenému s likviditou (riziko, že Banca IMI nebude schopná plniť svoje záväzky, keď nastane ich splatnosť, alebo plniť záväzky likvidity len pri zvýšených nákladoch); • Banca IMI je účastníkom niekoľkých konaní, vrátane občianskych, daňových alebo správnych konaní, ktoré môžu viesť k významným záväzkom; • Činnosť Banca IMI je vystavená rizikám vyplývajúcim z predpokladov a metodík pre hodnotenie finančných aktív a pasív oceňovaných reálnou hodnotou a naviazaným na prijatie a účinnosť nových účtovných štandardov a zmeny príslušných účtovných štandardov. Použité odhady a predpoklady sa môžu v priebehu času líšiť, pričom výsledkom môže byť zmena aktuálnych hodnôt v nasledujúcich finančných rokoch, a to aj výrazná v dôsledku zmien vo vykonaných subjektívnych posúdeniach alebo môžu byť preskúmané s cieľom zohľadniť zmeny, ktoré sa v danom období uskutočnili; • Banca IMI pôsobí v rámci vysoko regulovaného odvetvia a vzťahuje sa na ňu dohľad príslušných orgánov (najmä Európskej Centrálnkej Banky, Talianskej Centrálnkej Banky a CONSOB (taliansky orgán pre reguláciu finančných trhov). Príslušná právna úprava aj dohľad sa v praxi menia a vyvíjajú; • V rámci obvyklého priebehu činnosti, Banca IMI je vystavená viacerým typom rizík (riziko spojené s likviditou, úverové riziko, prevádzkové riziká, riziká spojené so súladom s právnymi predpismi, obchodné riziko, ako aj reputačné riziko). V prípade, že interné predpisy a postupy Banca IMI pre riadenie dotknutých rizík nie sú efektívne, Banca IMI utrpí stratu, ktorá môže byť významná a mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Banca IMI a jej finančný stav; a • Činnosť Banca IMI je vystavená riziku spojenému s transakciami s finančnými derivátmi. Transakcie s derivátmi vystavujú Emitenta riziku, že zmluvný partner v derivátových zmluvách nebude plniť svoje záväzky alebo sa stane insolventným pred skončením príslušnej zmluvy, kedy ešte existujú sumy splatné Emitentovi zo strany zmluvného partnera.
D.3	Hlavné riziká spojené s Dlhopismi
	Existujú aj riziká spojené so špecifickými typmi Dlhopisov a s Dlhopismi a trhmi vo všeobecnosti, ktoré zahŕňajú situácie, že: • Dlhopisy nemusia byť vhodnou investíciou pre všetkých investorov; • [hodnota Dlhopisov môže byť negatívne ovplyvnená pohybmi v trhovách úrokových sadzbách;] • [hodnota Dlhopisov môže byť negatívne ovplyvnená fluktuáciami vo výmenných menových kurzoch. V prípade negatívnych fluktuácií príslušných výmenných kurzov, potenciálny investor môže byť vystavený čiastočnej strate investovaného kapitálu;] • [[Podkladové aktívum] [Nasledovný Komponent koša (Basket Constituent) [•]] [Referenčná] sa považuje za referenčnú hodnotu („Referenčná hodnota“) v zmysle nariadenia (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/E a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 („Nariadenie o referenčných hodnotách“). Podľa Nariadenia o referenčných hodnotách, Referenčnú hodnotu nemožno ako takú použiť, ak jej správca nezíska povolenie alebo je z jurisdikcie mimo

	EÚ, ktorá (za podmienok podľa príslušných prechodných ustanovení) nespĺňa požiadavku „rovnocennosti“, je „považovaná“ za očakávajúcu takéto rozhodnutie a nie je „schválená“ pre takýto účel. V dôsledku uvedeného, nemusí byť možné ďalej používať Referenčnú hodnotu ako Referenčnú hodnotu ako [Podkladové aktívum] [Komponent koša (Basket Constituent)] [Referenčná] pre Dlhopisov. Akékoľvek zmeny v Referenčnej hodnote, ktoré prinieslo Nariadenie o referenčných hodnotách môžu mať významný negatívny vplyv na náklady na refinancovanie Referenčnej hodnoty alebo na náklady a na riziká spojené so správaním alebo iným účastníctvom spojeným s určovaním Referenčnej hodnoty a dosahovaním súladu s Nariadením o referenčných hodnotách. Tieto faktory môžu mať nasledujúce účinky na Referenčné hodnoty: (i) odrádzanie účastníkov trhu od ďalšieho spravovania alebo prispievania do Referenčných hodnôt; (ii) vyvolanie zmien v pravidlách alebo metodológii použitej v Referenčných hodnotách; alebo (iii) môžu viesť k zániku Referenčnej hodnoty. Každá z vyššie uvedených zmien alebo akékoľvek následné zmeny, ktoré sú výsledkom medzinárodného, národného alebo iného návrhu na zmenu, prípadne iné iniciatívy alebo vyšetovania by mohli mať významný negatívny vplyv na hodnotu a návratnosť akýchkoľvek Dlhopisov prepojených na Referenčné hodnoty. [[•] sa považuje za Referenčnú hodnotu a je predmetom nedávnych národných, medzinárodných a iných regulačných usmernení a návrhov na zmenu. Niektoré z týchto zmien sú v súčasnosti účinné, zatiaľ čo iné je ešte potrebné implementovať. Tieto zmeny môžu spôsobiť, že konkrétna Referenčná hodnota bude fungovať inak ako v minulosti, alebo v celosti zanikne, alebo bude mať iné dôsledky, ktoré sa nedajú predvídať. Akýkoľvek z týchto dôsledkov by mohol mať významný negatívny vplyv na akékoľvek Dlhopisy spojené s touto Referenčnou hodnotou. [Udržateľnosť LIBORa bola spochybňovaná v dôsledku absencie relevantných aktívnych základných trhov a možných odrádzajúcich faktorov, v dôsledok regulačných reforiem, pre účastníkov trhu pokračovať v prispievaní do Referenčných hodnôt. 12. júla 2018, výkonný riaditeľ Úradu pre reguláciu finančného správania Spojeného kráľovstva (United Kingdom Financial Conduct Authority) („FCA“), ktorý reguluje LIBOR prerokoval v prejave prechod z LIBOR na alternatívne úrokové sadzby Referenčných hodnôt založených na jednoduchých sadzbách. Ako už bolo oznámené 27. júla 2017, výkonný riaditeľ FCA potvrdil, že úrad neplánuje presvedčať alebo používať svoje kompetencie ukladať referenčným bankám predkladanie sadzieb na kalkuláciu LIBORu správcovi LIBORu po roku 2021 („Oznámenie FCA“).] [Vo vzťahu k EURIBORu môže v budúcnosti dôjsť k ukončeniu alebo zmenám výpočtových metód vo vzťahu k jednému alebo viacerým trvaniam (tenor), tak ako sa už stalo 14. júna 2018, keď Európsky inštitút pre peňažné trhy (European Money Markets Institute) (EMMI), správca EURIBORu schválil zrušenie 2- týždňového, 2- mesačného a 9- mesačného trvania (tenor).] Potenciálna eliminácia Referenčnej hodnoty, prípadne zmeny v spôsobe správy Referenčnej hodnoty v dôsledku zmien prijatých v Nariadení o referenčných hodnotách alebo v dôsledku iných zmien môžu vyžadovať úpravu zmluvných podmienok, alebo môžu viesť k iným dôsledkom v súvislosti s akýmikoľvek Dlhopismi odkazujúcimi na konkrétnu Referenčnú hodnotu. Tieto reformy a zmeny môžu spôsobiť, že Referenčná hodnota sa bude správať inak ako v minulosti alebo bude prerušená. Uplatňovanie záložných metód môže vystaviť investorov určitým rizikám, vrátane, nie však výlučne (i) konfliktom záujmov Agenta pre výpočet pri vykonávaní požadovaných úprav v Dlhopisoch; alebo (ii) nahradenie referenčnej sadzby inou sadzbou, ktorá sa môže správať rozdielne ako pôvodná referenčná sadzba a preto môže ovplyvniť sumy úrokov a/ alebo istiny splatnej v súvislosti s Dlhopismi, alebo (iii) predčasné vyplatenie Dlhopisov. Investori by mali konzultovať so svojimi nezávislými poradcami a vykonať vlastné posúdenie potenciálnych rizík, ktoré uložilo Nariadenie o Referenčných hodnotách, vyšetovania a otázky súvisiace s udelením licencií v súvislosti s Dlhopismi naviazanými na Referenčnú hodnotu.] • [[SONIA][SOFR] sa určí na základe [zloženej dennej sadzby (compounded daily rate)] [váženej priemernej sadzby (weighted average rate)]. Taká sadzba sa bude líšiť od sadzby
--	---

	LIBOR v mnohých významných ohľadoch, vrátane (nie však len) skutočnosti, že [zložená denná sadzba] [vážená priemerná sadzba] sa určí na základe spätne sledovaných bezrizikových jednoduchových sadzieb (overnight rates) a LIBOR sa vyjadruje na základe výhľadového obdobia a zahŕňa rizikový prvok spočívajúci v medzibankových úveroch. Používanie [SONIA][SOFR][•] ako referenčnej sadzby (reference rate) je v začiatkoch a podlieha zmenám a ďalšiemu vývoju, a to tak z hľadiska podstaty výpočtu, ako aj z hľadiska vývoja a vybudovania trhovej infraštruktúry na vydávanie a obchodovanie s dlhopismi naviazanými na príslušnú referenčnú sadzbu. Trh, alebo jeho významná časť si môžu osvojiť používanie [SONIA][SOFR][•], ktoré sa bude významne odlišovať od používania v súvislosti s Dlhopismi. Začínajúci vývoj [SONIA] [SOFR] [•] ako úrokovej referenčnej sadzby (interest reference rate), ako aj pokračujúci vývoj [SONIA][SOFR] [•] sadzby pre takýto trh a trhovú infraštruktúra pre osvojenie si používania takej sadzby, môžu viesť k zníženej likvidite alebo zvýšenej volatilite alebo môže inak ovplyvniť trhovú cenu Dlhopisov. Navyše, Úrokovú sadzbu (Rate of Interest) je možné určiť len na konci príslušného Úrokového obdobia (Interest Period) a krátko pred príslušným Dátumom výplaty úroku (Interest Payment Date). Pre investorov môže byť zložené spoľahlivo odhadnúť výšku úrokov, ktoré sa vyplatia na základe Dlhopisov a niektorí investori nebudú schopní, alebo ochotní obchodovať s takými Dlhopismi bez zmien v svojich IT systémoch, pričom oba z dotknutých faktorov môžu nepriaznivo ovplyvniť likviditu takých Dlhopisov. Investori by mali starostlivo zvážiť tieto záležitosti pri prijímaní investičného rozhodnutia týkajúceho sa takýchto Dlhopisov.] • štruktúrované úroky sa určujú odkazom na jednu alebo viacero hodnôt akcií, indexov, komodít, komoditných futures kontraktov, výmenných kurzov, mier inflácie, úrokových sadzieb, fondov, swapových sadzieb a košov zložených z vyššie uvedených referenčných podkladových aktív, a to či už priamou alebo nepriamou úmerou. V dôsledku toho, investícia do Dlhopisov môže zahŕňať významné riziká, ktoré nie sú spojené s obdobnými investíciami do konvenčných dlhových cenných papierov, vrátane rizika, že výsledná úroková sadzba bude nižšie než tá splatná na základe konvenčného dlhového cenného papiera v rovnakom čase. Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že (i) trhovú cenu takýchto Dlhopisov môže byť nestála, (ii) pohyby podkladových aktív môžu záporne ovplyvniť výšku úroku, ktorý sa vypláti majiteľovi Dlhopisov a môžu tiež ovplyvniť trhovú hodnotu Dlhopisov; a títo (iii) nemusia obdržať žiadny úrok. • výskyt akejkoľvek narušujúcej udalosti (disruption event) môže mať za následok odloženie príslušného dátumu plnenia vzťahujúceho sa na akékoľvek podkladové aktívum alebo dotknutú zložku koša, odloženie príslušného dátumu výplaty vo vzťahu k úroku aj samotnej výplate Dlhopisov zo strany Emitenta. Investori by si mali byť vedomí, že Kalkulačný agent (Calculation Agent) má širokú možnosť úvahy v prípade výskytu akejkoľvek narušujúcej udalosti (disruption event). • [výpočet štruktúrovaných úrokov sa neuskutoční iba s odkazom na výkonnosť príslušného(ných) podkladových aktív a použitie príslušných maximálnych sadzieb a/alebo minimálnych sadzieb alebo stropu a/alebo najnižšej hladiny môže mať za následok, že výpočet bude podliehať minimálnej a/alebo maximálnej sume alebo suma, ktorá by bola vypočítaná, keby sa uvedené prvky nepoužili, bude inak zvýšená alebo znížená.] • [pohyby v hodnote príslušného podkladového aktíva môžu byť zväčšené v prípadoch kde sa použije participačný pomer, a preto môžu mať za následok väčšie výnosy alebo straty ako keby sa participačný pomer nepoužil.] • [ak nastane udalosť predčasného splatenia (early redemption event) spojená s podkladovým aktívom, Dlhopisy budú vyplatené ku alebo pred Dátumom splatnosti (Maturity Date) a príslušná suma predčasného splatenia sa stane splatnou a žiadna ďalšia suma sa vo vzťahu k takým Dlhopisom nevypláti.]
--	---

	• Potenciálni investori by mali vziať do úvahy, že keď úroková sadzba podkladu vystúpi nad hladinu maximálnej sadzby úroku, srovnateľné investície v dlhopisoch, ktoré vyplácajú úroky založené na sadzbe, ktorá je vyššia ako maximálna sadzba úrokov, tieto budú viac atraktívne pre potenciálnych investorov ako investície do dlhopisov. Za týchto podmienok investori by mohli mať problémy pri predaji svojich dlhopisov na druhotnom trhu (pokiaľ existuje) alebo by mohli iba realizovať predaj dlhopisov za cenu, ktorá by mohla byť podstatne nižšia ako nominálna čiastka. • Investori by si mali byť vedomí, že v prípade použitia maximálnej sadzby úroku táto sadzba je pak stanovená na tejto maximálnej sadzbe. Následkom toho investori by sa nemohli podieľať na zvýšení úrokových sadzieb na trhu, čo by mohlo negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu dlhopisov • [štruktúrované úroky sú naviazané na výkonnosť podkladového(ých) aktíva(ív), preto určité prvky takýchto Dlhopisov môžu určovať sumy splatné na ich základe. Investori musia zabezpečiť, že v plnej miere rozumejú rizikám takýchto prvkov.] • [skutočnosť, že Emitent má právo odkúpiť Dlhopisy podľa svojho uváženia, môže obmedziť trhovú hodnotu príslušných Dlhopisov a investor nemusí byť schopný reinvestovať výnosy z odkúpenia s rovnako vysokou efektívnou úrokovou sadzbou ako je úroková sadzba odkupovaných Dlhopisov a môže byť schopný reinvestovať len s podstatne nižšou sadzbou;] • [neexistuje žiadna záruka, že Dlhopisy budú uznané za prijateľný záloh pre peňažné úverové operácie a úverové operácie v rámci jedného dňa (Eurosystem monetary and intra-day credit operations) a že budú pridané do zoznamu akceptovateľných aktív, ktorý je vedený Európskou centrálnou bankou, alebo, ak budú uznané, že budú naďalej uznávané po celú dobu ich existencie;] • [v prípadoch, kedy Emitent koná v postavení Kalkulačného agenta (Calculation Agent) alebo Kalkulačný agent (Calculation Agent) je spriaznenou osobou Emitenta, môžu medzi Kalkulačným agentom (Calculation Agent) a Majiteľmi Dlhopisov existovať potenciálne konflikty záujmov, vrátane vo vzťahu k niektorým určeniam a úsudkom, ktoré Kalkulačný agent (Calculation Agent) môže uskutočniť podľa Dlhopisov a ktoré môžu mať vplyv na sumy nárokovateľné v súvislosti s Dlhopismi;] • podmienky Dlhopisov obsahujú ustanovenia, ktoré môžu povoliť ich zmenu bez súhlasu všetkých investorov; • v prípade určitých Dlhopisov Emitent nie je povinný navýšiť akékoľvek platby v súvislosti s Dlhopismi; • v krajine, do ktorej sú Dlhopisy prevádzané, sa môžu uplatňovať kolky (stamp taxes) a iné registračné poplatky; • [Zrážanie na základe U.S. Foreign Account Tax Compliance Act môže ovplyvniť platby súvisiace s Dlhopismi;] • investori sú vystavení riziku zmien v zákonoch alebo predpisoch, čo môže ovplyvniť hodnotu Dlhopisov, ktoré investori vlastnia; • nemusí existovať žiaden alebo len obmedzený sekundárny trh s Dlhopismi; • [Emitent bude pôsobiť ako poskytovateľ likvidity vo vzťahu k Dlhopisom tým, že uverejní na svojej webovej stránke orientačnú hodnotu Dlhopisov. Investori by mali vziať do úvahy, že
--	---

	takáto orientačná hodnota sa môže výrazne líšiť od hodnoty Dlhopisov ponúkaných inými tvorcami trhu a nemala by byť interpretovaná ako spravodlivá trhovú cenu týchto Dlhopisov ani ako spravodlivý odhad protihodnoty, pokiaľ ide o akúkoľvek likvidáciu Dlhopisov] • hodnota investorovej investície môže byť negatívne ovplyvnená pohybmi výmenného kurzu v prípade, že Dlhopisy nie sú denominované v investorovej mene; • hodnotenie dôveryhodnosti (credit rating) pridelené Dlhopisom nemusí v dostatočnej miere odrážať všetky riziká spojené s investovaním do Dlhopisov; • Emitent vyrovná Dlhopisy prostredníctvom jedného alebo viacerých clearingových systémov a sprostredkovateľov. Okrem toho môžu investori dlhopisy vlastníť prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov. V dôsledku toho môže byť potrebné uplatniť práva vyplývajúce z Dlhopisov prostredníctvom nepriamej holdingovej štruktúry, následkom čoho môže dôjsť k preťahom a riziku s vysporiadaním. Ďalej môžu investori podliehať ustanoveniam iným než Dlhopisy z dôvodu ich vlastníctva prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov. Okrem uvedeného, riziká spojené s investovaním do Dlhopisov závisia od ich vlastností a môžu zahŕňať, inter alia, riziká súvisiace s (ale nielen) prevádzkovým/podnikateľským rizikom, úverovým rizikom, rizikom spojeným s likviditou, úrokovým rizikom, regulačným rizikom, rizikom spojeným so stratou dobrej povesti, konkurenčným rizikom, nezabezpečenými záväzkami, trhovým rizikom, rizikom Vystúpenie Spojeného kráľovstva z Európskej unie, zaistením a potenciálnymi konfliktami záujmov, daňovými záväzkami, výdavkami a zdaňovaním, rizikom súvisiacim s tretími stranami, štrukturálnymi rizikami spojenými s konkrétnymi Dlhopismi, rizikami výmenného kurzu, možnou nelikviditou Dlhopisov, úpravami, zhromaždeniami, možnosťou odkúpenia, požiadavkou vlastníť minimálne množstvo Dlhopisov, obmedzeniami prevodu a kótovania na burze a rizikom spojeným s právnou reguláciou.
--	---

ODSEK E – PONUKA

E.2b	Použitie výnosov Čistý výnos z každej emisie Dlhopisov bude Emitentom použitý pre účely jeho bežnej obchodnej činnosti. Pokiaľ bude v súvislosti s konkrétnou emisiou určený špeciálny účel využitia výnosov, bude tento účel zároveň uvedený v príslušných Konečných podmienkach.
	<i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie]</i>
	[Čistý výnos z emisie Dlhopisov bude Emitentom použitý [pre účely jeho bežnej obchodnej činnosti] [a] [uved'te ďalšie]].] [Nepoužije sa – Dlhopisy nebudú ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej ponuky.]
E.3	Podmienky ponuky: Pokiaľ to povoľujú Konečné podmienky, Dlhopisy môžu byť ponúknuté verejnosti vo Verejnej ponuke v jednej alebo viacerých Jurisdikciách pre Verejné ponuky.
	Podmienky každej ponuky Dlhopisov budú v čase vydania stanovené dohodou medzi Emitentom a príslušnými Manažérmi a uvedené v príslušných Konečných podmienkach. Ponuky Dlhopisov sú

	podmienené ich vydaním. Investor, ktorý má v úmysle od Autorizovaného ponúkajúceho nadobudnúť alebo nadobúdajúci Dlhopisy vo Verejnej ponuke, tak urobí, a ponuky a predaj takýchto Dlhopisov Investorovi zo strany takéhoto Autorizovaného ponúkajúceho budú uskutočnené v súlade so všetkými platnými podmienkami a inými dojednaniami medzi takýmto Autorizovaným ponúkajúcim a Investorom, hlavne podmienky o cene, vymedzení, nákladoch a vyrovnaní.
	<i>Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i>
	[Neuplatňuje sa – Dlhopisy nie sú verejne ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej Ponuky]
	Emisná cena Dlhopisu je [●] percent ich nominálnej hodnoty.
	[Zpracujte zhrnutie podmienok každej Verejnej ponuky tak, ako je uvedené v paragrafe [●] a odseku [●] Časti B Konečných podmienok]
E.4	Popis všetkých, aj protichodných, záujmov fyzických a právnických osôb podieľajúcich sa na vydaní/ponuke, ktoré môžu byť podstatné pre vydanie/ponuku Príslušní Manažéri môžu byť v súvislosti s vydaním Dlhopisov v rámci Programu platení. Každý takýto Manažér ako aj všetky jeho spriaznené osoby môžu v rámci bežného obchodného styku, teraz alebo v budúcnosti, podnikat' v oblasti investičného bankovníctva alebo komerčných bankových transakcií s, alebo môžu vykonávať iné služby pre Emitenta a jeho spriaznené osoby.
	<i>Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie</i>
	[Okrem uvedeného vyššie, [a okrem všetkých odplát vyplatených Manažérovi [a každému ďalšiemu Autorizovanému ponúkajúcemu]] [●],] pokiaľ je Emitentovi známe, žiadna osoba podieľajúca sa na vydaní Dlhopisov nemá pre ponuku podstatný záujem alebo protichodný záujem.] [Nepoužije sa – Dlhopisy nebudú ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej ponuky.]
E.7	Poplatky účtované investorovi Emitentom alebo Oprávneným Ponúkajúcim <i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i>
	[Emitent [alebo akýkoľvek Oprávnený Ponúkajúci] investorovi neúčtuje žiadne poplatky. Napriek tomu, Autorizovaný ponúkajúci (ako je definovaný vyššie) môže za túto konkrétnu emisiu účtovať poplatky v rozmedzí [●] percent a [●] percent z nominálnej hodnoty Dlhopisov určených na kúpu príslušným investorom.]]<i>[Uved'te ďalšie]</i> [Nepoužije sa – Dlhopisy nebudú ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej ponuky.]