

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	<p>Tento Súhrn je potrebné čítať ako úvod k Základnému prospektu a príslušným Konečným podmienkam.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
A.2	<p>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.</p>
	<p><i>/Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i></p>

	<p>[Neuplatňuje sa - Emitent nesúhlasí s použitím tohto Základného prospektu pre nasledovné predaje.]</p> <p>[Neuplatňuje sa - Dlhopisy nie sú verejne ponúkané ako súčasť Verejnej ponuky.]</p> <p><i>Súhlas:</i> 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 (https://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):</p>
	<p><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 [uveďte 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></p>
	<p><i>Trvanie ponuky:</i> Súhlas Emitenta uvedený vyššie sa udeľuje pre Verejné ponuky Dlhopisov počas [trvanie ponuky Dlhopisov bude špecifikované tu] (ďalej ako Trvanie Ponuky (Offer Period)).</p>
	<p>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 [uveďte každý príslušný členský štát, v ktorom môže byť jednotlivá Tranža Dlhopisov ponúkaná] a (c) [uveďte ďalšie podmienky, ktoré sa aplikujú na Verejnú ponuku konkrétnej Tranže, ako je uvedené v Konečných podmienkach].</p>
	<p>INVESTOR PLÁNUJÚCI NADOBUDNÚŤ ALEBO NADOBÚDAJÚCI AKÉKOLIEK 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.]</p>

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.. 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 materskou spoločnosťou 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 účinnéj ku dňu 1. januára 2007. Pred fúziou bola bývalá banková skupina Banca Intesa taktiež výsledkom viacerých fúzií, pričom vznikla fúziou spoločnosti Cariplo a Ambroveneto v roku 1999, ktorá následne odkúpila 70% akcií Banca Commercial Italia s ktorou sa následne v roku 2001 zlúčila. Bývalá skupina Sanpaolo IMI bola výsledkom fúzie spoločnosti Istituto Bancario San Paolo di Torino a spoločnosti Istituto 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:			
	<i>Porovnanie auditovanej konsolidovanej súvahy za rok končiaci 31. decembrom 2018 a príslušných údajov za rok končiaci 31. decembrom 2017</i>			
	<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 40%;">Strana aktív</td> <td style="width: 30%; text-align: center;">31. December 2018</td> <td style="width: 30%; text-align: center;">31. December 2017</td> </tr> </table>	Strana aktív	31. December 2018	31. December 2017
Strana aktív	31. December 2018	31. December 2017		

(v tisícoch EUR)		
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
Zaisťovacie 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
(v tisícoch EUR)		
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
Zaisťovacie 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	31. December

	2018 (v tisícoch EUR))	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) <i>finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote</i>	16,067	(665)
b) <i>finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného komplexného výsledku</i>	206,641	198,144
c) <i>finančných záväzkov</i>	(1,216)	(18,804)
Zisky (Straty) z ostatného finančného majetku a záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	22,013	-
a) <i>finančné aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou</i>	-	-
b) <i>ostatné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou</i>	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) <i>finančným majetkom oceňovaným v amortizovanej hodnote</i>	33,636	(71,378)
b) <i>finančným majetkom oceňovaným reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného komplexného výsledku</i>	(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) <i>osobné náklady</i>	(165,598)	(165,403)
b) <i>ďalšie administratívne náklady</i>	(356,804)	(340,354)
Čisté výdavky na zabezpečenie krytia rizík a poplatkov	11,925	(83)
a) <i>záväzky a záruky</i>	11,925	917
b) <i>ostatné čisté rezervy</i>	-	(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

	<p>Vyhľadanie o neexistencii závažných nepriaznivých zmien</p> <p>Od 31. decembra 2018 nedošlo k žiadnej zásadnej zmene vyhládok Emitenta.</p>
	<p>Podstatné zmeny vo finančnej alebo obchodnej pozícii</p> <p>Od 31. decembra 2018 nedošlo k žiadnej podstatnej zmene vo finančnej alebo obchodnej pozícii Emitenta.</p>
B.13	<p>Udalosti ovplyvňujúce platobnú schopnosť (solvency) Emitenta</p> <p>Neuplatňuje sa – Neexistujú žiadne nedávne udalosti špecifické pre Emitenta, ktoré majú podstatný význam pri hodnotení Emitentovej platobnej schopnosti.</p>
B.14	<p>Závislosť od iných subjektov skupiny</p> <p>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.</p> <p>V súlade s obchodným plánom skupiny Intesa Sanpaolo na roky 2018-2021 (schváleným predstavenstvom Intesa Sanpaolo S.p.A. 6. februára 2018) Emitent sa zlúči do materskej spoločnosti k Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
B.15	<p>Hlavné činnosti</p> <p>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 klientúru vrátane bánk, podnikov, inštitucionálnych investorov, subjektov a verejných orgánov. Podnikanie Emitenta je rozdelené do troch podnikateľských odvetví: Globálne trhy, Investičné bankovníctvo a Štruktúrované financovanie.</p>
B.16	<p>Hlavní akcionári</p> <p>Emitent je stopercentná priama dcérska spoločnosť Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorá je materskou spoločnosťou bankovej skupiny Intesa Sanpaolo.</p> <p>V súlade s Business Plánom Intesa Sanpaolo Group na roky 2018-2021 (schváleným Správnou radou 6. februára 2018) vydavateľ sa zlúči do sesterskej spoločnosti k Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
B.17	<p>Úverové ratingy (Credit ratings)1</p> <p>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) so negatívnym výhľadom a agentúrou Fitch Ratings Ltd. (Fitch) ako BBB (dlhodobý) a F2 (krátkodobý) so negatívnym výhľadom.</p>
	<p>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.</p>
	<p><i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i></p>
	<p>Dlhopisy [boli/je očakávané, že budú] ohodnotený [špecifikujte hodnotenie emitovanej Sériu] [špecifikujte ratingovú agentúru(y)].</p>
	<p>Rating cenného papiera (security) nemožno považovať za odporúčanie kúpiť, predáť alebo ponechať si Dlhopisy a môže byť kedykoľvek pozastavený, obmedzený alebo odňatý ratingovou agentúrou, ktorá ho</p>

	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

Element	
C.1	Typ a trieda Dlhopisov Emitent môže vydať Dlhopisy v súlade s Programom.
	Dlhopisy môžu byť Dlhopismi s pevnou úrokovou sadzbou, Dlhopismi s pevnou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu (fixed rate reset Notes), Dlhopismi s pohyblivou úrokovou sadzbou, Dlhopismi s nulovým kupónom (zero coupon Notes), Dlhopismi s duálnou menou alebo kombináciou vyššie uvedeného.
	Dlhopisy budú vydané na doručiteľa (Dlhopisy na doručiteľa) alebo na meno (Dlhopisy na meno). 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, société anonyme (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 Depository 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.
	<i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i>
	Názov Dlhopisov: [●]
	Sériové číslo: [●]
	Číslo Tranže: [●]
	ISIN: [●]
	Spoločný kód: [●]

	<p>Príslušný clearingový systém(y): Dlhopisy budú vyrovnané (settle) v [Euroclear and Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Dlhopisy budú taktiež spôsobilé pre CREST prostredníctvom vydania CDIs.]</p> <p>[Dlhopisy budú spočiatku vydané ako globálne dlhopisy na [doručiteľa] [meno.] [Dlhopisy budú vydané ako definitívne dlhopisy na meno.]</p> <p>[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)/dňom vyplatenia úroku (interest payment day) po Dni emisie (Issue Date), ktorej (ktorého) uskutočnenie sa očakáva dňa alebo okolo dňa [dátum]].]</p>
C.2	Mena Dlhopisov
	<p>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.</p>
	<i>/Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i>
	<p>Dlhopisy sú denominované v [●]. Výplata výnosov z Dlhopisov sa uskutoční v [●]. Výplata istiny Dlhopisov sa uskutoční v [●].</p>
C.5	Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti
	<p>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.</p>
	<i>/Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</i>
	Nariadenie S Kategória Zhody 2. TEFRA [C] [D]) [neuplatňuje sa]
C.8	Popis práv spojených s Dlhopismi
	<p>Status: Dlhopisy a akékoľvek s nimi spojené Kupóny predstavujú priame, nepodmienené, nepodriadené a nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú navzájom rovnaké postavenie (<i>pari passu ranking</i>) 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.</p>
	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) 8 júla 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: [Pokiaľ príslušné Konečné podmienky určia, že Podmienka sa bude aplikovať na Dlhopisy] 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

	<p>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.</p> <p>[<i>Pokiaľ príslušné Konečné podmienky určia, že Podmienka 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.</p>
	<p>Všetky platby v súvislosti s Dlhopismi budú podliehať zrážkam alebo odpočtom podľa Foreign Account Tax Compliance Act.</p>
	<p>Prípady porušenia: Podmienky Dlhopisov budú obsahovať, okrem iného, nasledujúce prípady porušenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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
	<p>Schôdze majiteľov Dlhopisov (Meeting of Notesholders): Podmienky Dlhopisov budú obsahovať ustanovenia pre zvolávanie schôdzi 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.</p>
	<p>Rozhodné právo: Anglické právo.</p>
C.9	<p>Úrok a vyplatenie (Interest and Redemption)</p> <p><i>Úrok</i></p> <p>Na Dlhopisy sa môže, ale nemusí viazať úrok. Dlhopisy, na ktoré sa viaže úrok, viažu úrok buď s pevnou úrokovou sadzbou, alebo s pohyblivou úrokovou sadzbou, alebo s kombináciou vyššie uvedeného. 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.</p> <p>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</p> <p><i>[Pevná[é] úroková[é] sadzba[y]</i></p> <p>[Dlhopisy nesú úrok [odo dňa ich vydania/od [●]] do [●] s pevnou úrokovou [●] percent ročne [a od [●] s pevnou úrokovou [●] percent ročne]. Výnos z Dlhopisov je [●] percent ročne pri splatnosti, vypočítaný ako očakávaný ročný výnos (annual expected return) ku Dátumu Emisie na základe Emisnej ceny. Nie je indikáciou budúcich výnosov. Úrok bude vyplatený v [vlozte menu výplaty] v splátkach (in arrear) dňa [●] [a [●]] každého roku. Prvé vyplatenie úroku sa uskutoční dňa [●].</p>

	<p>[Pevná[é] úroková[é] sadzba[y] podliehajúca[e] prehodnoteniu (Fixed Rate Reset Interest[s])</p> <p>[Dlhopisy nesú úrok [odo dňa ich vydania/od [●] do [●] s pevnou úrokovou [●] percent ročne and od [●] do [●] (ďalej ako Prehodnocovacie obdobie) (the 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 ročne pri splatnosti, vypočítaný ako očakávaný ročný výnos (annual expected return) ku Dátumu Emisie na základe Emisnej ceny. Nie je indikáciou budúcich výnosov. Úrok bude vyplatený v [vlozte menu výplaty] v splátkach (in arrear) dňa [●] [a [●]] každého roku. Prvé vyplatenie úroku sa uskutoční dňa [●].</p> <p>[Pohyblivá[é] úroková[é] sadzba[y]</p> <p>[Dlhopisy nesú úrok [odo dňa ich vydania/od [●]] s [●] s pohyblivou úrokovou sadzbou (sadzbami) 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 [vlozte menu výplaty] v splátkach dňa [●] [a [●]] každého roku, pričom podlieha úprave za dni pracovného pokoja. Prvé vyplatenie úroku sa uskutoční dňa [●].</p> <p>[Dlhopisy na seba môžu viazať úrok s rozdielnym základom pre úrok v rozdielnych úrokových obdobiach. Emitent má možnosť meniť základ pre úrok medzi [pevnou úrokovou sadzbou], [pevnou úrokovou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu] a [pohyblivou sadzbou] s ohľadom na rozdielne úrokové obdobia po predchádzajúcom oznámení o takejto zmene základu pre úrok Majiteľom Dlhopisov.]</p> <p>[Dlhopisy na seba neviažu žiaden úrok [a budú ponúkané a predávané so zľavou voči ich menovitej hodnote].]</p>
	<p>Splatenie</p> <p>Podmienky, za ktorých môžu byť Dlhopisy splatené (vrátane dňa splatnosti, ceny, ktorá za ne bude vyplatená v deň 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.</p> <p>Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</p> <p>S výhradou akejkolvek kúpy a zrušenia alebo predčasného splatenia, Dlhopisy budú splatené dňa [●] za [●]. [Dlhopisy budú splatené v [vlozte menu, v ktorej budú Dlhopisy splatené].]</p> <p>[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].</p> <p>Zástupca majiteľov</p> <p>Neuplatňuje sa – Emitent nevymenoval zástupcu Majiteľov Dlhopisov.</p>
<p>C.10</p>	<p>Derivátová zložka úroku</p> <p>[Neuplatňuje sa – Dlhopisy nemajú derivátovú zložku úroku.]</p> <p>[Vložiť, ak sa použije Minimálna úroková sadzba a/alebo Maximálna úroková sadzba: Dlhopisy sa vyznačujú pravou dlhopisovou zložkou a implicitnou derivátovou zložkou [ktorú predstavuje [predajná opcia (put option)</p>

	na minimálnu sadzu predávanú Emitentom investorom] [●] [a/alebo] [kúpna opcia (call option) na maximálnu sadzu predávanú investorom Emitentovi] [●].]
C.11	<p>Kótovanie a prijatie na obchodovanie</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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).</p>
	<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 tiež podaná] [očakáva sa, že bude tiež podaná] žiadosť o [kótovanie][prijatie na obchodovanie] Dlhopisov na [uviesť trh a/alebo obchodné miesto (miesta) v Českej republike, Francúzsku, Nemecku, Maďarsku, Talianskej republike, Holandsku, Poľsku, Portugalsku, Slovenskej republike, Slovinsku, Španielsku, Spojenom kráľovstve, Luxemburskom veľkovevodstve, Belgicku, Chorvátsku, Dánsku, Švédsku, Rakúsku, Cypre, Grécko, Malte] s účinnosťou od (alebo [po] [okolo] Dátumu Emisie.)]
	[Emitent (alebo iná osoba v jeho mene), podľa určenia Emitenta, môže tiež podať žiadosť o kótovanie Dlhopisov na ďalšej alebo inej burze alebo regulovanom trhu alebo o prijat' na obchodovanie na iných obchodných miestach (najmä, bez obmedzenia multilaterálnych obchodných systémoch).]
	[Dlhopisy nie sú určené na kótovanie alebo na prijatie na obchodovanie.]

ODSEK D – RIZIKÁ

D.2	<p>Hlavné riziká spojené s Emitentom</p> <p>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</p>

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, nebude 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;
- 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 Centrálnej Banky, Talianskej Centrálnej Banky a CONSOB (taliansky

	<p>orgán pre reguláciu finančných trhov). Príslušná právna úprava aj dohľad sa v praxi menia a vyvíjajú;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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
	<p>Existujú aj riziká spojené so špecifickými typmi Dlhopisov a s Dlhopismi a trhmi vo všeobecnosti, ktoré zahŕňajú situácie, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Dlhopisy nemusia byť vhodnou investíciou pre všetkých investorov</i> Každý potenciálny investor do Dlhopisov si musí určiť primeranosť takejto investície s prihliadnutím na okolnosti v akých sa nachádza. • <i>Riziká súvisiace so štruktúrou konkrétnej emisie Dlhopisov</i> Podľa Programu môže byť vydaná široká škála Dlhopisov. Mnohé z týchto Dlhopisov môžu mať vlastnosti, ktoré predstavujú osobitné riziká pre potenciálnych investorov. <u>[() Dlhopisy s pevnou/pohyblivou úrokovou sadzbou (Fixed/Floating Rate Notes)</u> S Dlhopismi s pevnou/pohyblivou sadzbou môžu byť spojené úroky so sadzbou, ktorú môže Emitent zmeniť z fixnej na pevnú alebo z pevnej na fixnú. Možnosť Emitenta zmeniť úrokovú sadzbu ovplyvní sekundárny trh a trhovú hodnotu Dlhopisov, nakoľko možno predpokladať, že Emitent zmení sadzbu vtedy ak od tejto zmeny možno očakávať nižšie náklady požičiavania.] <u>[() Úroková sadzba Dlhopisov s pevnou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu (Fixed Rate Reset Notes) bude prehodnotená vždy ku Dňu prehodnotenia (Reset Date), čo môže očakávateľne ovplyvniť výplatu úrokov z investície do Dlhopisov s pevnou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu a trhovú hodnotu Dlhopisov s pevnou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu]</u> Dlhopisy s pevnou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu budú na začiatku generovať úroky vo výške Začiatkovej úrokovej sadzby (Initial Rate of Interest) až do (ale nie vrátane) prvého Dňa prehodnotenia. V prvý Deň prehodnotenia, však, a každý nasledujúci Deň prehodnotenia (ak sa uplatní), úroková sadzba bude prehodnotená na novú pevnú ročnú úrokovú sadzbu (každá takáto úroková sadzba – Prehodnotená úroková sadzba (Reset Rate of Interest)). Prehodnotená úroková sadzba v ktoromkoľvek Prehodnocovacom období (Reset Period) môže byť nižšia ako Začiatková úroková sadzba alebo Prehodnotená úroková sadzba predchádzajúceho Prehodnocovacieho obdobia a môže ovplyvniť trhovú hodnotu investície do Dlhopisov s pevnou sadzbou podliehajúcou prehodnoteniu. <u>[() Riziká súvisiace s Dlhopismi s duálnou menou (Dual Currency Notes)</u> Emitent môže vydať Dlhopisy s duálnou menou úroku (Dual Currency Interest Notes) a/alebo Dlhopisy s duálnou menou vyplatenia (Dual Currency Redemption Notes) (spolu – „Dlhopisy s duálnou menou“), pri ktorých sú úroky a/alebo istina splatná v jednej alebo viacerých menách, ktoré môžu byť odlišné od meny, v ktorej sú Dlhopisy vydané. Výmenné kurzy môžu podliehať významným pohybom, ktoré nemusia vzájomne korelovať so zmenami úrokových sadzieb alebo ďalšími indexami a načasovanie zmien výmenných kurzov môže ovplyvniť skutočný výnos investorov. Konkrétne, v prípade negatívnych pohybov príslušných výmenných kurzov, potenciálny investor môže byť vystavený čiastočnej strate investovaného kapitálu.] <u>[() Minimálna úroková sadzba</u> Potenciálni investor by mali zvážiť, že ak podkladová úroková sadzba nepresiahne hranicu Minimálnej úrokovej sadzby, porovnateľné investície do dlhopisov so sadzbami vyššími ako Minimálna úroková sadzba sú pravdepodobne atraktívnejšie pre potenciálnych investorov ako investovanie do Dlhopisov. Za týchto

podmienok, môže byť pre investorov do Dlhopisov obťažne predať ich Dlhopisy na sekundárnom trhu (ak existuje) alebo budú môcť predať Dlhopisy za cenu výrazne nižšiu ako ich nominálna hodnota.]

[() Maximálna úroková sadzba

Vo vzťahu k Maximálnej úrokovej sadzbe by si investori mali byť vedomí, že Úroková sadzba je ohraničená touto hranicou Maximálnej úrokovej sadzby. Následne, investori sa nemôžu podieľať na akomkoľvek ďalšom náraste úrokových sadzieb, čo môže taktiež negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu Dlhopisov.]

[() Dlhopisy vydané s významným zvýhodnením alebo prémieou

Trhová hodnota cenných papierov vydaných s významným zvýhodnením alebo prémieou z ich istiny zvykne kolísať vo väčšej miere v súvislosti so všeobecnými zmenami úrokových sadzieb ako je to pri cenách za štandardné úročené cenné papiere. Všeobecne platí, že čím dlhšie je zostávajúce obdobie platnosti cenných papierov, tým je väčšia cenová volatilita v porovnaní so štandardnými úročenými cennými papiermi s porovnateľnou splatnosťou.]

[() Dlhopisy s voliteľným zúčtovaním zo strany Emitenta

Funkcia voliteľného zúčtovania Dlhopisov môže spôsobiť obmedzenie ich trhovej hodnoty. Počas akéhokoľvek obdobia, kedy sa môže Emitent rozhodnúť zúčtovať Dlhopisy, trhová hodnota týchto Dlhopisov vo všeobecnosti významne nestúpne nad hodnotu, za akú môžu byť zúčtované. Ucedené môže tiež platiť pred akýmkoľvek zúčtovacím obdobím.]

[() Spôsobilosť Euro-systému

Európska centrálna banka vedie a zverejňuje zoznam aktív, ktoré sú uznávané za spôsobilú zábezpeku pre peňažné a denné úverové operácie v rámci Eurosystemu. Za určitých okolností, uznanie môže mať vplyv (okrem iného) na likviditu príslušných aktív. Uznanie (a zaradenie na zoznam) je na uvážení Eurosystemu a závisí od splnenia určitých kritérií a pravidiel pre spôsobilosť Eurosystemu. Ak bude pre Dlhopisy podaná žiadosť o uznanie a zaradenie do zoznamu spôsobilých aktív, nie je zaručené, že tieto Dlhopisy budú uznané a, ak budú uznané, nie je zaručené, že budú uznané po celý čas ich existencie.

[() Oprávnenie Agentu pre výpočet (Calculation Agent) a konflikt záujmov

Agent pre výpočet je oprávnený urobiť určité rozhodnutia týkajúce sa Dlhopisov a určité úpravy Podmienok k Dlhopisom, ktoré môžu ovplyvniť výšku úrokov a/alebo istiny splatnej Emitentom v súvislosti s Dlhopismi. Podmienky Dlhopisov určia okolnosti, za ktorých bude Agent pre výpočet oprávnený urobiť takéto rozhodnutia a úpravy. Pri výkone svojho práva urobiť tieto rozhodnutia a úpravy je Agent pre výpočet konať podľa svojho vlastného uváženia.

[() Regulácia a reforma Referenčných hodnôt môžu nepriaznivo ovplyvniť hodnotu Dlhopisov spojených s týmito Referenčnými hodnotami

Referenčná sadzba Dlhopisov sa kvalifikuje ako referenčná hodnota („Referenčná hodnota“) vo význame podľa Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (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 sadzbu 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 vyšetrovania 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 jednodňových sadzbách. Ako už bolo oznámené 27. júla 2017, výkonný riaditeľ FCA potvrdil, že úrad neplánuje presvedčať alebo používať svoje kompetencie ukladať referenčným bankám predkladanie sadziieb na kalkuláciu LIBORu správcovi LIBORu po roku 2021 („**Oznámenie FCA**“). Oznámenie FCA indikuje, že pokračovanie LIBORu na súčasnom základe po roku 2021 nemôže a nebude zaručené.]

[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 akýmkoľvek 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, vyšetrovania a otázky súvisiace s udelením licencií v súvislosti s Dlhopismi naviazanými na Referenčnú hodnotu.]

[Trh sa naďalej vyvíja v súvislosti s používaním [SONIA] [SOFR] [•] ako referenčnej sadzby

[[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 jednodňových sadziieb (overnight rates) a LIBOR sa vyjadruje na základe výhľadového obdobia a zahrňuje 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 trhová infraštruktúra pre osvojenie si používania takej sadzby, môžu viesť k zníženej likvidite alebo zvýšenej volatilitate 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 zložitá 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.]

- ***Všeobecné riziká týkajúce sa Dlhopisov***

- (i) ***Zmena, vzdania sa, zámena***

Podmienky Dlhopisov obsahujú ustanovenia na zvolávanie zhromaždení Vlastníkov Dlhopisov na

prejednávane zálezitostí týkajúcich sa ich záujmov vo všeobecnosti. Tieto ustanovenia dovoľujú právo stanovenej väčšiny zaväzovať všetkých Vlastníkov Dlhopisov vrátane Vlastníkov Dlhopisov, ktorí sa nezúčastnili a nehlasovali na danom zhromaždení a Vlastníkov Dlhopisov, ktorí hlasovali opačne ako uvedená väčšina. Podmienky Dlhopisov zároveň stanovujú, že Agent a Emitent môžu, aj bez súhlasu Vlastníkov Dlhopisov, vysloviť súhlas s (i) akoukoľvek zmenou (za podmienky splnenia určitých predpokladov) Dlhopisov alebo Kupónov (Coupons) alebo Sprostredkovateľskej zmluvy (Agency Agreement), ktorá nepoškodzuje záujmy Vlastníkov Dlhopisov alebo (ii) akoukoľvek zmenou Dlhopisov, Kupónov alebo Sprostredkovateľskej zmluvy formálnej, zanedbateľnej alebo technickej povahy alebo vykonanej za účelom odstránenia chyby alebo vykonanej za účelom zosúladenia s platnou legislatívou.

(ii) Zdanenie

Potenciálni kupujúci a predávajúci Dlhopisov by mali vziať na vedomie, že sa na nich môžu vzťahovať povinnosti platiť dane alebo iné poplatky alebo povinnosti v zmysle právneho poriadku krajiny, do ktorej sú Dlhopisy prevedené a/alebo akékoľvek iné aktíva doručené alebo iných právnych poriadkov. Navyše, nie je možné predpovedať, či zdaňovací režim Dlhopisov platný k dátumu ich nákupu alebo upísania nebude zmenený počas platnosti Dlhopisov. Ak k takým zmenám dôjde, zdaňovací režim vzťahujúci sa na Dlhopisy sa môže významne líšiť od režimu platného k dátumu kúpy alebo upísania Dlhopisov.

(/) Neexistencia Navýšenia (No Gross Up) vo vzťahu k niektorým sériám Dlhopisov

Ak príslušné Konečné podmienky určia, že sa uplatní Podmienka 7(ii), Emitent nebude povinný zvýšiť akékoľvek platby vo vzťahu k Dlhopisom a nebude zodpovedný ani inak zaviazaný na zaplatenie akýchkoľvek daní, ciel, zrážok alebo iných platieb, ktorých zaplatenie môže byť spojené s vlastníctvom, prevodom, darovaním a vzdaním sa odplaty, alebo uplatnením niektorého Dlhopisu a všetky platby Emitenta budú vykonané s výnimkou akýchkoľvek takýchto daní, ciel, zrážok alebo iných platieb, ktorých zaplatenie alebo zrazenie môže byť vyžadované.

(/) Zrážková daň podľa amerických právnych predpisov

Emitent a ďalšie finančné inštitúcie, cez ktoré sa uskutočňujú platby z Dlhopisov môžu byť povinné zrážať americkú daň vo výške 30 % z celých, alebo z časti „zahraničných cezhraničných platieb“ (foreign passthru payments) (pojem zatiaľ nedefinovaný) uskutočnených dva roky po zverejnení príslušného predpisu štátnej pokladnice (U.S. Treasury Regulation) definujúceho pojem „zahraničná cezhraničná platba“ (foreign passthru payment), alebo neskôr. Takéto zrážky by sa potenciálne vzťahovali na platby vo vzťahu k (i) akýmkoľvek Dlhopisom charakterizovaným ako dlhovým (alebo tým, ktoré nie sú definované ako kapitálové a sú na určitú dobu) pre účely americkej federálnej dane, emitovaným po „prechodnom dátume“ (grantfathering date), ktorým je dátum šesť mesiacov po dátume, ku ktorému konečné americké predpisy týkajúce sa štátnej pokladnice (U.S. Treasury Regulations) definujúce zahraničné cezhraničné platby (foreign passthru payments) sú doručené Federálnemu registru (Federal Register) alebo vydaným ku alebo pred hraničným dátumom a podstatným spôsobom zmenenými až po ňom, a (ii) akýmkoľvek Dlhopisom charakterizovaným ako kapitálovým alebo takým, ktoré nie sú na určitú dobu pre účely americkej federálnej dane, bez ohľadu na to, kedy boli emitované. Ak sú dlhopisy emitované ku, alebo pred prechodným dátumom (grantfathering date), a ďalšie Dlhopisy rovnakej emisie sú emitované po tomto dátume, ďalšie dlhopisy nemusia byť považované za prechodné (grantfathered), čo môže mať negatívne následky pre existujúce Dlhopisy, vrátane negatívneho vplyvu na trhovú cenu. Pokiaľ sú Dlhopisy v globálnej podobe registrované v zúčtovacích systémoch, neočakáva sa, že FATCA ovplyvní výšku akejkoľvek platby, ktorú zúčtovacie systémy obdržia. FATCA však môže ovplyvniť platby smerujúce k poskytovateľom držiteľskej správy alebo sprostredkovateľom v následnom platobnom reťazci vedúcom ku konečnému investorovi, ak takýto poskytovateľ držiteľskej správy alebo sprostredkovateľ vo všeobecnosti nie je oprávnený prijímať platby nepodliehajúce zrážkam podľa FATCA. FATCA tiež môže mať vplyv na platby smerujúce konečnému investorovi, ktorý je finančnou inštitúciou, ktorá nie je oprávnená prijímať platby nepodliehajúce zrážkam podľa FATCA, alebo konečnému investorovi, ktorý neposkytne obchodníkovi s cennými papiermi (alebo poskytovateľovi držiteľskej správy alebo sprostredkovateľovi od ktorých prijíma platby) informácie, podklady, iné dokumenty alebo súhlasy, ktoré môžu byť podmienkou vykonávania platieb nepodliehajúcim zrážkam podľa FATCA. Investori by si poskytovateľov držiteľskej správy a sprostredkovateľov mali vybrať s náležitou starostlivosťou (tak, aby boli v súlade s FATCA alebo inými predpismi a dohodami súvisiacimi s FATCA) a poskytnúť poskytovateľom držiteľskej správy alebo sprostredkovateľom všetky informácie, podklady, iné dokumenty alebo súhlasy, ktoré môžu byť podmienkou vykonávania platieb nepodliehajúcim zrážkam podľa FATCA poskytovateľom

držiteľskej správy alebo sprostredkovateľom. Povinnosti Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov sú splnené zaplatením poplatku za zúčtovací systém spoločnému depozitárovi alebo uschovávatel'ovi (ako doručiteľovi alebo registrovanému držiteľovi Dlhopisov) a z toho dôvodu, Emitent nenesie žiadnu zodpovednosť za sumy, ktoré následne prejdú cez zúčtovacie systémy, poskytovateľov držiteľskej správy alebo sprostredkovateľov. Dokumentácia vyslovene počíta s možnosťou, že Dlhopisy môžu nadobudnúť listinnú podobu (definitive form) a v dôsledku toho môžu byť vyňaté zo zúčtovacích systémov. Ak by nastalo uvedené, aj majiteľ, ktorý sa neriadi FATCA môže podliehať zrážkam podľa FATCA. Ak by suma vzťahujúca sa na americkú zrážkovú daň mala byť odpočítaná alebo zrazená z platieb na základe Dlhopisov, ani Emitent ani žiadny vyplácajúci zástupca (paying agent), ani žiadne iné osoby nebudú, podľa podmienok Dlhopisov, povinné zaplatiť ďalšie sumy v dôsledku odpočítania alebo zrazenia takejto dane. V dôsledku toho, investori môžu obdržať nižšie sumy, než očakávajú. Investori by mali konzultovať so svojimi daňovými poradcami, pokiaľ ide o bližšie vysvetlenia týkajúce sa FATCA a toho, ako sa FATCA vzťahuje na platby investorom na základe Dlhopisov. FATCA je mimoriadne komplexná a aplikácia na Emitenta, Dlhopisy a investorov do Dlhopisov je v tomto čase neistá. Aplikácia FATCA na zahraničné cezhraničné platby (foreign passthru payments) na alebo vzťahu ku Dlhopisom emitovaným, alebo podstatne zmeneným po prechodnom dátume (grantfathering date) môže byť riešená v príslušných Konečných podmienkach alebo dodatku k Základnému prospektu, podľa prípadu. Dňa 10. januára 2014 podpísali predstavitelia vlád Talianska a Spojených štátov medzivládnu dohodu o zavedení FATCA v Taliansku („IGA“). IGA nadobudla účinnosť 1. júla 2014. Právne akty o ratifikácii IGA nadobudli účinnosť 8. júla 2015. Podľa týchto pravidiel je Emitent, ako finančná inštitúcia podliehajúca oznamovacej povinnosti, bude povinná zhromažďovať a oznamovať určité informácie týkajúce sa majiteľov účtov a investorov talianskym daňovým orgánom, ktoré si automaticky budú pravidelne vymieňať tieto informácie s Americkým Daňovým úradom.

() Spoločný štandard vykazovania

Základný rámec spoločného štandardu vykazovania (common reporting standard)(„CRS“) bol prvý krát zverejnený OECD vo februári 2014 v dôsledku toho, že členovia G20 schvaľujú globálny model automatickej výmeny informácií v súvislosti so zvýšením medzinárodnej daňovej transparentnosti.

Dňa 21. júla 2014 OECD zverejnila Štandard pre automatickú výmenu informácií v daňovej oblasti, ktorý zahŕňa aj CRS. Cieľom CRS je zabezpečiť každoročnú automatickú medzištátnu výmenu informácií o finančných účtoch ohlásených štátom lokálnymi ohlasujúcimi finančnými inštitúciami (local reporting financial institutions) (tak ako sú definované) („FI“) týkajúcich sa držiteľov účtov, ktorí sú daňovými rezidentmi v iných participujúcich jurisdikciách.

Smernica Rady 2011/16/EU o administratívnej spolupráci v oblasti daní (v znení zmenenom Smernicou Rady 2014/107/EU) („DAC II“) implementuje CRS v európskom kontexte a zavádza povinnosť výmeny finančných informácií týkajúcich sa rezidentov iných členských štátov EÚ v rámci celej EÚ na ročnom základe, so začiatkom od roku 2017 vo vzťahu ku kalendárnemu roku 2016 (alebo od roku 2018 v prípade Rakúska).

V súčasnosti, 102 jurisdikcií sa verejne zaviazalo implementovať CRS, s tým, že 49 sa zaviazalo začať výmeny informácií od septembra 2017 a ďalších 57 od septembra 2018.

Emitent (alebo akýkoľvek nominovaný poskytovateľ služieb) bude súhlasiť s tým, že informácie (vrátane identifikovania akéhokoľvek majiteľa Dlhopisov) dodané za účelom súladu s CRS a DAC II, sú určené na použitie Emitentom (alebo akýmkoľvek nominovaným poskytovateľom služieb) na splnenie požiadaviek CRS a DAC II a Emitent (alebo akýkoľvek nominovaný poskytovateľ služieb) bude súhlasiť, že v rozsahu povolenom príslušnou právnou úpravou vykoná primerané opatrenia na nakladanie s dotknutými informáciami ako s dôvernými, s tým, že Emitent môže zverejniť dotknuté informácie (i) svojím predstaviteľom, riaditeľom, zástupcom a poradcom, (ii) v rozsahu, ktorý je odôvodnene nevyhnutný alebo vhodný v súvislosti s daňovými záležitosťami, vrátane dosiahnutia súladu s CRS a DAC II, (iii) akejkolvek osobe so súhlasom príslušného majiteľa Dlhopisov, alebo (iv) v iných prípadoch vyžadovaných príslušnou právnou úpravou, súdnym príkazom alebo na základe odporúčania jeho poradcov.

() Zmena právnych predpisov

Podmienky Dlhopisov sa spravujú anglickým právom platným a účinným v čase vydania tohto Základného prospektu. Žiadna záruka nemôže byť poskytnutá, pokiaľ ide o vplyv eventuálneho súdneho rozhodnutia, alebo zmeny v právnych predpisoch, alebo v administratívnej praxi po dni vydania tohto Základného Prospektu.

[() Dlhopisy, ktorých hodnota obsahuje celé násobky

Ak sú vydané konečné Dlhopisy, ich vlastníci by si mali byť vedomí toho, že Dlhopisy, ktorých hodnota nie je celým násobkom minimálnej Špecifickej hodnoty (Specific Denomination) môžu byť nelikvidné a ťažko predajné.]

() Spoliehanie sa na postupy Euroclear a Clearstream, Luxemburg

Dlhopisy vydané na základe Programu budú zastúpené jedným alebo viacerými Globálnymi dlhopismi (Global Notes), ktoré môžu byť uložené u spoločného depozitára alebo spoločného správcu pre Euroclear a Clearstream, Luxemburg (viď. „Forma Dlhopisov“). Okrem, ak by bolo uvedené v podrobnostiach v každom Globálnom dlhopise, investori nebudú oprávnení obdržať Dlhopisy v konečnej forme. Každý z dvojice Euroclear a Clearstream, Luxemburg a ich príslušní priami a nepriami členovia budú viesť záznamy o užívateľských podieloch na každom Globálnom dlhopise nimi vedenom. Keďže Dlhopisy sú zastúpené Globálnym dlhopisom, investori budú môcť predať svoje užívateľské podiely iba prostredníctvom príslušných zúčtovacích systémov a ich príslušných členov. Keďže Dlhopisy sú zastúpené Globálnym dlhopisom, povinnosti Emitenta na výplatu súm vyplývajúce z Dlhopisov sú splnené vykonaním vyplatenia prostredníctvom príslušných zúčtovacích systémov. Vlastník užívateľských podielov v Globálnom dlhopise sa musí spoliehať na postupy príslušného zúčtovacieho systému a jeho členov za účelom vyplatenia odplaty z Dlhopisov. Emitent nenesie žiadnu zodpovednosť za záznamy súvisiace s, alebo platby vykonané vo vzťahu k užívateľským podielom v akomkoľvek Globálnom dlhopise. Vlastníci užívateľských podielov v Globálnom dlhopise nemajú priame právo hlasovať vo vzťahu k takto zastúpeným Dlhopisom. Namiesto toho, takýto vlastníci sú oprávnení konať len v rozsahu, v akom im to umožňuje príslušný zúčtovací systém a jeho členovia za účelom menovania zástupcu.

[() Verejné ponuky

Ak sú Dlhopisy distribuované formou verejnej ponuky, za určitých okolností uvedených v príslušných Konečných podmienkach, Emitent a/alebo iné subjekty uvedené v Konečných podmienkach môžu mať právo odvolať ponuku, ktorá bude za týchto okolností považovaná za neplatnú a neúčinnú v súlade s podmienkami uvedenými v príslušných Konečných podmienkach. Navyše, za určitých okolností uvedených v príslušných Konečných podmienkach, Emitent a/alebo iné subjekty uvedené v Konečných podmienkach môžu mať právo odložiť uzavretie ponukového obdobia a, ak tak urobí, Dátum vydanie Dlhopisov.]

() Vystúpenie Spojeného kráľovstva z Európskej Únie

23. júna 2016, Spojené kráľovstvo (“UK”) usporiadalo referendum ohľadne členstva UK v EÚ. Podľa hlasovania v referende, UK má vystúpiť z EÚ, čo vytvára viaceré neistoty v rámci UK a pokiaľ ide o jej vzťah s EÚ.

Výsledok pravdepodobne spôsobí ďalšiu zvýšenú nestálosť na trhoch a ekonomickú neistotu, čo môže negatívne ovplyvniť Dlhopisy. Vzhľadom na súčasné neistoty a rozsah možných následkov, nemožno poskytnúť žiadne záruky pokiaľ ide o vplyv vyššie opísaných záležitostí a nemožno zaručiť, že predmetné záležitosti negatívne neovplyvnia práva majiteľov Dlhopisov, trhovú hodnotu Dlhopisov a/alebo schopnosť Emitenta plniť svoje povinnosti vyplývajúce z Dlhopisov.

• ***Všeobecné riziká týkajúce sa trhu***

(i) *Sekundárny trh všeobecne*

Dlhopisy pri ich vydaní nemusia mať vytvorený trh, na ktorom sa dajú obchodovať, pričom takýto trh sa nemusí vytvoriť ani následne. Ak sa takýto trh vytvorí, nemusí byť veľmi likvidný. Preto, môže sa stať, že investori nebudú schopní jednoducho predať svoje Dlhopisy alebo len za ceny, ktoré im zaručia výťažok porovnateľný s investíciami, pre ktoré existuje sekundárny trh.

(ii) *Emitent bude vystupovať ako Poskytovateľ likvidity*

Emitent môže vystupovať ako poskytovateľ likvidity vo vzťahu k Dlhopisom, okrem iného aj zverejňovaním indikatívnej hodnoty Dlhopisov určenej zohľadnením, napríklad, ponúkaných a dopytovaných cien vo vzťahu k Dlhopisom, nákladov na zaistenie (hedging) a/alebo zrušenie (unwinding), na svojej webstránke. V danom prípade, investori by mali vziať do úvahy, že takáto indikatívna hodnota sa môže významne odlišovať od hodnoty Dlhopisov stanovenej inými tvorcami trhu, nemôže byť vnímaná ako bežná trhovú cena Dlhopisov, ani ako relevantný odhad protihodnoty za nakladanie s Dlhopismi.

(iii) *Riziká výmenných kurzov a kontrola výmen*

[Emitent je povinný zaplatiť istinu a úroky z Dlhopisov v Určenej mene,] [Vložte, ak je stanovená ako aplikovateľná Duálna mena úroku a/alebo Duálna mena vyplatenia, Emitent je povinný vyplatiť istinu a/alebo

úroky z Dlhopisov v mene odlišnej od Určenej meny (Mena výplaty (Payment Currency)).] Toto predstavuje určité riziká súvisiace s premenou meny, ak finančné aktivity investora sú vyjadrené hlavne v mene alebo jednotkách (Mena investora) inej ako Určenej mene a/alebo, podľa situácie, Sumy výplaty. Uvedené môže predstavovať riziko, že výmenné kurzy sa môžu významne zmeniť a riziko, že inštitúcie, do ktorých kompetencie spadá Mena Investora, môžu vykonávať alebo meniť spôsob kontroly výmen. Vládne a finančné inštitúcie môžu vykonávať (ako niektoré zvykli už v minulosti) kontroly výmen, čo môže nepriaznivo ovplyvniť príslušný výmenný kurz. V dôsledku toho môžu investori obdržať nižšie úroky alebo istinu ako očakávali alebo aj žiadne úroky alebo istinu. Uvedené riziká môžu byť vyššie pri menách na rozvíjajúcich sa trhoch.

(iv) Riziko úrokových sadzieb

Investovanie do Dlhopisov s pevnou sadzbou (Fixed Rate Notes) zahŕňa riziko, že neskoršie zmeny v trhových úrokových sadzbách môžu nepriaznivo ovplyvniť hodnotu Dlhopisov s pevnou sadzbou. Investovanie do Dlhopisov s pohyblivou sadzbou (Floating Rate Notes) zahŕňa riziko, že úrokové sadzby sa môžu líšiť z času na čas, v dôsledku čoho sú Vlastníkom dlhopisov vyplácané úroky v rôznej výške.

[() Ratingové hodnotenia nemusia zohľadňovať všetky riziká

Jedna alebo viac nezávislých ratingových agentúr môže Dlhopisom pridať ratingové hodnotenia. Ratingové hodnotenia nemusia zohľadňovať potenciálny vplyv všetkých rizík súvisiacich so štruktúrou, trhom, ďalšími faktormi uvedenými vyššie, a inými faktormi, ktoré môžu ovplyvniť hodnotu Dlhopisov. Ratingové hodnotenie nie je odporúčaním pre kúpu, predaj alebo držanie cenných papierov a môže byť kedykoľvek zo strany ratingovej agentúry zmenené alebo odvolané.]

() Akýkoľvek pokles rankingového hodnotenia Emitenta môže ovplyvniť trhovú hodnotu Dlhopisov

Rankingové hodnotenia Emitenta predstavujú posúdenie schopnosti plniť svoje záväzky, vrátane tých z Dlhopisov. V nadväznosti na to, skutočný alebo predpokladaný pokles rankingových hodnotení Emitenta môže ovplyvniť trhovú hodnotu Dlhopisov.

• **Právne riziká**

(i) Právne aspekty investícií môžu určité investície obmedzovať

Každý budúci kupujúci Dlhopisov musí zhodnotiť, na základe vlastného nezávislého posúdenia a profesionálneho poradenstva, ktoré vzhľadom na okolnosti považuje za primerané, či nadobudnutie Dlhopisov (i) je plne v súlade s jeho (alebo, ak ide o nadobudnutie Dlhopisov v postavení fiduciárneho správcu, splnomocniteľovými) finančnými potrebami, cieľmi a stavom, (ii) je plne v súlade so všetkými investičnými zámermi, usmerneniami a obmedzeniami, ktoré sa na takéto nadobudnutie vzťahujú (či už pri nadobudnutí vo vlastnom mene alebo v postavení fiduciárneho správcu) a (iii) je pre neho (alebo, ak ide o nadobudnutie Dlhopisov v postavení fiduciárneho správcu, pre splnomocniteľa) zodpovedajúca, vhodná a primeraná investícia, a to bez ohľadu a nad rámec zrejmych a podstatných rizík spojených s investovaním do alebo vlastnením Dlhopisov. Budúci investori by pred tým, ako budú zvažovať investíciu, mali konzultovať so svojimi vlastnými daňovými, právnymi, účtovnými a/alebo finančnými poradcami. Investičné aktivity určitých investorov podliehajú právnej úprave investícií alebo preskúmaniu a regulácii zo strany určitých orgánov. Každý budúci investor by mal konzultovať so svojimi právnymi poradcami za účelom posúdenia či a do akej miery (1) sú Dlhopisy pre neho legálnou investíciou, (2) Dlhopisy môžu byť použité ako zábezpeka pre rôzne druhy pôžičiek a (3) sa ďalšie obmedzenia vzťahujú na kúpu Dlhopisov alebo ich použitie ako zábezpeky. Finančné inštitúcie by mali konzultovať so svojimi právnymi poradcami alebo príslušnými regulátormi za účelom posúdenia správneho nakladania s Dlhopismi s ohľadom na príslušné pravidlá týkajúce sa kapitálu založeného na rizikách a obdobné pravidlá.

(ii) Nemožnosť spoliehať sa

Budúci investor sa nemôže spoliehať na Emitenta, Manažérov (ak nejakí sú), alebo ich spriaznené osoby v súvislosti s posúdením legality nadobudnutia Dlhopisov z jeho strany, alebo ďalšími vecami uvedenými vyššie. Emitent, Manažéri (ak nejakí sú), ani ich spriaznené osoby nemajú, ani nepreberajú žiadnu zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Dlhopisov budúcim kupujúcim Dlhopisov, a to či už podľa práva miesta založenia alebo práva miesta činnosti (ak sú rozdielne) alebo za súlad budúceho kupujúceho s akýmkoľvek právnym predpisom, iným druhom regulácie alebo regulačnou politikou, ktorá sa na neho vzťahuje.

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Riziká spojené s vlastnením CREST depozitárnych podielov</i> <p>(i) <u><i>CREST depozitárne podiely sú osobitné právne povinnosti oddelené od Dlhopisov a majitelia CREST depozitárnych podielov podliehajú pravidlám nad rámec tých spojených s Dlhopismi</i></u></p> <p>Majitelia CDI budú vlastníť alebo mať podiel v osobitnom právnom nástroji a nebudú majiteľmi Dlhopisov, vo vzťahu ku ktorým sú CDI vydané (Podkladové dlhopisy (Underlying Notes)). Práva majiteľov CDI k Dlhopisom predstavujú príslušné práva voči CREST Depositary (vo význame, v akom je definovaný), ktorá (cez CREST nominanta (vo význame, v akom je definovaný)) vlastní podiely v Dlhopisoch. V súlade s uvedeným, práva vyplývajúce z Podkladových dlhopisov nemôžu byť uplatňované majiteľmi CDI, okrem nepriameho uplatňovania prostredníctvom sprostredkovateľského depozitára alebo správcu. Uplatňovanie práv vyplývajúcich z Dlhopisov bude podliehať lokálnemu právu príslušných sprostredkovateľov. Uvedené môže viesť k vylúčeniu alebo obmedzeniu platieb, ktoré by inak boli vyplatené vo vzťahu k Dlhopisom v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie niektorého z príslušných sprostredkovateľov, najmä v prípade ak Dlhopisy vlastnené v clearingových systémoch nie sú držané na účtoch vedených na osobitný účel a sú zameniteľné s inými cennými papiermi vlastnenými na rovnakých účtoch v mene iných zákazníkov príslušných sprostredkovateľov. Práva majiteľov CDI sa budú spravovať dohodami medzi CREST, Euroclear, Clearstream, Luxembourg a Emitentom, vrátane CREST Deed Poll (vo význame, v akom je definovaný). Budúci investori by mali vziať do úvahy, že podmienky CREST Deed Poll, CREST Manual (vo význame, v akom je definovaný) a CREST Pravidlá (vo význame, v akom sú definované) obsahujú sľuby odškodnenia, vyhlásenia, záruky a záväzky, ktoré musia byť dané majiteľom CDI a obmedzenia zodpovednosti CREST depozitára. Majitelia CDI sú viazaní takýmito podmienkami a môže im vzniknúť zodpovednosť za porušenie takýchto sľubov odškodnenia, vyhlásení, záruk a záväzkov nad rámec prostriedkov nimi pôvodne investovaných. V dôsledku toho, práva a výnosy obdržané majiteľmi CDI sa môžu odlišovať od práv a výnosov majiteľov Dlhopisov nezastúpených CDI. Navyše, od majiteľov CDI možno požadovať zaplatenie poplatkov, úhrad, nákladov a výdavkov CREST depozitárovi v spojitosti s používaním CREST International Settlement Links Service. Tieto budú zahŕňať poplatky a výdavky uplatnené CREST depozitárom za poskytnutie služieb vyplývajúcich z CREST Deed Poll a všetky dane, clá, poplatky, náklady alebo výdavky, ktoré môžu byť, alebo sa môžu stať splatnými v spojitosti s vlastnením Dlhopisov cez CREST International Settlement Links Service. Budúci investori by mali vziať na vedomie, že Emitent, príslušný Manažér ani Vyplácajúci zástupcovia (Paying Agents) nemajú žiadnu zodpovednosť za plnenie povinností vyplývajúcich z pravidiel a postupov vzťahujúcich sa na príslušnú činnosť sprostredkovateľmi, alebo ich príslušnými priamymi alebo nepriamymi členmi alebo majiteľmi účtov.]</p>

SECTION E – PONUKA

Náležitosť	
E.2b	<p>Použitie výnosov</p> <p>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.</p>
	<p><i>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie</i></p>
	<p>[Čistý výnos z emisie Dlhopisov bude Emitentom použitý [pre účely jeho bežnej obchodnej činnosti] [a] [uved'te ďalšie].]</p> <p>[Neuplatňuje sa – Dlhopisy nie sú verejne ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej Ponuky.]</p>

E.3	<p>Podmienky ponuky:</p> <p>Pokiaľ to povoľujú Konečné podmienky, Dlhopisy môžu byť ponúknuté verejnosti vo Verejnej ponuke v jednej alebo viacerých Jurisdikciách pre Verejnú ponuku.</p>
	<p>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 vyrovaní.</p>
	<p>Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</p>
	<p>[Neuplatňuje sa - Dlhopisy sú vydané v menovitej hodnote najmenej €100,000 (alebo jej ekvivalente v inej mene).]</p>
	<p>[Neuplatňuje sa – Dlhopisy nie sú verejne ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej Ponuky.]</p>
	<p>Emisná cena Dlhopisu je [●] percent ich nominálnej hodnoty.</p>
	<p>[Zpracujte zhrnutie podmienok každej Verejnej ponuky tak, ako je uvedené v paragrafe [●] a odseku [●] Časti B Konečných podmienok]</p>
E.4	<p>Popis všetkých, aj protichodných, záujmov fyzických a právnických osôb podieľajúcich sa na vydaní/ponuke, ktoré môžu byť podstatné pre vydanie/ponuku</p> <p>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.</p>
	<p>Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</p>
	<p>[Okrem uvedeného vyššie, [a okrem všetkých odplát vyplatených Manažérovi [a každému ďalšiemu Autorizovanému ponúkajúcejmu]] [●],] pokiaľ je Emitentovi známe, žiadna osoba podieľajúca sa na vydaní Dlhopisov nemá pre ponuku podstatný záujem alebo protichodný záujem.]</p> <p>[Neuplatňuje sa – Dlhopisy nie sú verejne ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej Ponuky.]</p>
E.7	<p>Poplatky účtované investorovi Emitentom alebo Oprávneným Ponúkajúcim</p> <p>[Súhrn špecifický pre jednotlivé emisie:</p>
	<p>[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.]]</p> <p>[Uved'te ďalšie]</p> <p>[Neuplatňuje sa – Dlhopisy nie sú verejne ponúkané verejnosti ako súčasť Verejnej Ponuky.]</p>