

SOUHRN PROGRAMU

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

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

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

ČÁST A - ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

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

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

ČÁST B - EMITENT

Položka	
B.1	Název a obchodní firma Emitenta Banca IMI S.p.A.
B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení Emitent je založen jako akciová společnost (<i>societa per azioni</i>) podle zákonů Italské republiky. Emitent je zapsán v Milánském obchodním rejstříku pod č. 04377700150. Jeho sídlo je na adrese Largo Mattioli 3, 20121 Milan, telefonní číslo +39 02 72611.
B.4b	Informace o trendech V souladu s podnikovým plánem skupiny Intesa Sanpaolo Grpou na léta 2018-2020 (schváleným Správní radou Intesa Sanpaolo S.p.A. 6. února 2018, emitent bude spojen se sesterskou společností Intesa Sanpaolo S.p.A.. Transakce spojené se spojením by mohly způsobit nejistoty v obchodních operacích, zvláště tam, kde jsou do nich zapojeny jiné společnosti. Vzhledem k tomu, že Intesa Sanpaolo S.p.A. je sesterskou společností Banca IMI a že spojení probíhá mezi dvěma jednotkami, které jsou součástí stejné bankovní skupiny, takové spojení by nemělo mít žádné negativní materiální dopady na obchodování Banca IMI anebo sesterské společnosti. Neexistují žádné jiné známé trendy, nejistoty, požadavky, závazky nebo události, které by přiměřeně pravděpodobně mohly mít podstatný dopad na Emitentovy perspektivy pro současný fiskální rok.
B.5	Popis Skupiny Emitent je společnost patřící do bankovní skupiny Intesa Sanpaolo (dále jen „skupina Intesa Sanpaolo“), jejíž mateřskou společností je Intesa Sanpaolo S.p.A. Skupina Intesa Sanpaolo je výsledkem sloučení společnosti Sanpaolo IMI S.p.A. se společností Banca Intesa S.p.A. s účinností od 1. ledna 2007. Bývalá bankovní skupina Banca Intesa byla před sloučením rovněž výsledkem série sloučení poté, sama vznikla v roce 1998 sloučením společností Cariplo a Ambroveneto. V roce 1999 následovala veřejná burzovní nabídka na 70 % společnosti Banca Commerciale Italiana, která vznikla inkorporací v roce 2001. Bývalá skupina Sanpaolo IMI byla výsledkem sloučení Istituto Bancario San Paolo di Torino a Istituto Mobiliare Italiano v roce 1998 a následné integrace Banco di Napoli v roce 2000 a Gruppo Cardine v roce 2002.

	Vydavatelem je investiční bankovní větev a společnost skupiny Intesa Sanpaolo obchodující s cennými papíry.		
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Neuvádí se - V Základním prospektu nebyly uvedeny žádné prognózy ani odhady zisku.	
B.10	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se - Žádná zpráva auditora uvedená v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.	
B.12	Vybrané historické finanční informace	Auditované konsolidované rozvahy a výsledovky 31. prosince 2017 a 2018 byly získány bez jakékoli úpravy z Emitentových konsolidovaných finančních výkazů ve vztahu k následujícím datům a obdobím (a jsou blíže omezeny těmito výkazy a je nutno je číst v souvislosti s těmito výkazy):	
	<i>Auditovská ověřená konsolidovaná rozvaha za rok končící 31. prosince 2018 v porovnání s odpovídajícími údaji za rok končící 31. prosince 2017</i>		
	Aktiva	31.12.2018	31.12.2017
		<i>[tis. EUR]</i>	
	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3	4
	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do zisku nebo ztráty	46 155 082	44 692 894
	<i>a) finanční aktiva držena k obchodování</i>	45 768 926	44 692 894
	<i>b) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</i>	-	-
	<i>c) ostatní finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou</i>	386 156	-
	Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do ostatního úplného výsledku	17 145 107	14 473 923
	Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou	100 921 959	88 254 351
	<i>a) pohledávky za bankami</i>	63 484 617	55 288 763
	<i>b) půjčky zákazníkům</i>	37 437 342	32 965 588
	Hedgingové deriváty	50 837	69 789
	Majetkové podíly	45 141	53 034
	Pozemky, budovy a zařízení	418	562
	Nehmotná aktiva	57	126
	Daňová aktiva	452 204	321 008
	<i>a) běžná</i>	121 648	97 068
	<i>b) odložená</i>	330 556	223 940
	Dlouhodobá aktiva držena za účelem prodeje a ukončované činnosti	32 838	-
	Ostatní aktiva	444 442	646 126
	Aktiva celkem	165 248 088	148 511 817
	Závazky a vlastní kapitál	31.12.2018	31.12.2017
		<i>[v tis. EUR]</i>	
	Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou	110 875 700	94 610 398
	<i>a) závazky vůči bankám</i>	83 981 662	71 615 809
	<i>b) závazky vůči zákazníkům</i>	20 528 242	15 195 941
	<i>c) vydané cenné papíry</i>	6 365 796	7 798 648
	Finanční závazky držené k obchodování	48 319 070	48 076 068
	Hedgingové deriváty	426 166	212 943
	Daňové závazky	163 348	127 264
	<i>a) běžné</i>	145 315	112 965
	<i>b) odložené</i>	18 033	14 299
	Ostatní závazky	540 041	520 617
	Požitky po ukončení pracovního poměru	8732	8918
	Rezervy na rizika a poplatky	29 327	54 673
	<i>a) poskytnuté přísliby a záruky</i>	6684	32 333
	<i>b) na penzijní a podobné závazky</i>	12	12
	<i>c) ostatní rezervy</i>	22 631	22 328

Rezervy ocenění	(229 334)	(131 168)
Přímé nástroje	1 200 000	1 200 000
Rezervy	1 568 254	1 617 916
Rezerva na emisní ážio	581 260	581 260
Základní kapitál	962 464	962 464
Vlastní kapitál připadající na podíly bez rozhodného vlivu [+/-]	-	-
Hospodářský výsledek za období / rok	803 060	670 464
Závazky a vlastní kapitál celkem	165 248 088	148 511 817
<i>Auditovskými ověřený konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018 v porovnání s odpovídajícími údaji za rok končící 31. prosince 2017</i>		
	31.12.2018	31.12.2017
	[tis. EUR]	
Přijaté úroky a podobné příjmy	1 138 805	1 081 963
Úrokové a podobné výdaje	(566 697)	(576 964)
Přijaté úroky netto	572 108	504 999
Příjmy z poplatků a provizí	576 828	504 943
Výdaje za poplatky a provize	(298 203)	(173 166)
Příjmy z poplatků a provizí netto	278 625	331 777
Dividendy a podobné příjmy	29 289	38 242
Zisk/[ztráta] z obchodování	546 178	493 215
Zisk/[ztráta] z hedgingu	(2100)	3812
Zisk/[ztráta] z odprodeje nebo opětovné koupě:	221 492	178 675
<i>a) finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou</i>	<i>16 067</i>	<i>(665)</i>
<i>b) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do ostatního úplného výsledku</i>	<i>206 641</i>	<i>198 144</i>
<i>c) finanční závazky</i>	<i>(1216)</i>	<i>(18 804)</i>
Zisky (ztráty) z ostatních finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou a vykazovaných do zisku nebo ztráty	22 013	-
<i>a) finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>b) ostatní finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou</i>	<i>22 013</i>	<i>-</i>
Příjmy celkem	1 667 605	1 550 720
Ztráty ze snížení hodnoty / zrušení ztrát ze snížení hodnoty úvěrového rizika souvisejícího s:	26 176	(71 847)
<i>a) finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou</i>	<i>33 636</i>	<i>(71 378)</i>
<i>b) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou a vykazovaná do ostatního úplného výsledku</i>	<i>(7460)</i>	<i>(469)</i>
Zisky (ztráty) ze změn smluv bez odúčtování	(4321)	-
Čisté finanční příjmy	1 689 460	1 478 873
Čisté příjmy z obchodování a pojištění	1 689 460	1 478 873
Administrativní výdaje	(522 402)	(505 757)
<i>a) výdaje na personál</i>	<i>(165 598)</i>	<i>(165 403)</i>
<i>b) jiné administrativní výdaje</i>	<i>(356 804)</i>	<i>(340 354)</i>
Čisté zvýšení rezervy pro rizika a náklady	11 925	(83)
<i>a) poskytnuté přísliby a záruky</i>	<i>11 925</i>	<i>917</i>
<i>b) ostatní čisté rezervy</i>	<i>-</i>	<i>(1000)</i>
Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	(254)	(301)
Odpisy a čistá ztráta ze snížení hodnoty nehmotných aktiv	(73)	(97)
Ostatní provozní příjmy [výdaje]	4340	(15 317)
Provozní výdaje	(506 464)	(521 555)
Čisté příjmy z prodeje majetkových účastí	10 874	18 896
Zisk z pokračujících činností před zdaněním	1 193 870	976 214
Daň z příjmu	(390 810)	(305 750)
Zisk z pokračujících činností po zdanění	803 060	670 464
Zisk za období	803 060	670 464
Zisk [ztráta] přiřaditelná podílům bez rozhodného vlivu	-	-
Zisk přiřaditelný majitelům mateřské společnosti	803 060	670 464
Žádné sdělení o opačné změně materiálu		
Nenastala žádná opačná změna materiálu v prospektech Vydavatele od 31. prosince 2018.		

	<p>Výrazné změny ve finanční nebo obchodní pozici</p> <p>Nenastala žádná významná změna ve finanční nebo obchodní pozici Vydavatele od 31. prosince 2018.</p>
B.13	<p>Události mající vliv na Emitentovu solventnost</p> <p>Neuvádí se - V nedávné době nedošlo k žádným událostem ve vztahu k Emitentovi, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení Emitentovy solventnosti.</p>
B.14	<p>Závislost na ostatních subjektech ze skupiny</p> <p>Emitent je řízen a koordinován jeho jediným akcionářem, Intesa Sanpaolo S.p.A., který je mateřskou společností bankovní skupiny Intesa Sanpaolo, jejíž je Emitent členem.</p> <p>V souladu s Business Plánem Skupiny Intesa Sanpaolo Group na roky 2018-2021 (schváleným 6. února 2018 Správní radou Intesa San Paolo s.p.A), vydavatel bude sloučen se sesterskou společností Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
B.15	<p>Hlavní činnosti</p> <p>Emitent je bankovní instituce založená podle zákonů Italské republiky zabývající se investičním bankovníctvím. Emitent je podnik pro investiční bankovníctví a obchodování s cennými papíry skupiny Gruppo Intesa Sanpaolo a nabízí širokou škálu služeb v oblastech kapitálových trhů, investičního bankovníctví, zvláštních úvěrů diverzifikovaným klientům, mezi které patří banky, společnosti, institucionální investoři, právnické osoby a veřejnoprávní subjekty. Podnikání Emitenta je rozčleněno do čtyř obchodních sekcí: <i>Globální Trhy, Investiční Bankovníctví a Strukturované Finance</i>.</p>
B.16	<p>Ovládající akcionáři</p> <p>Emitent je 100% přímá dceřiná společnost společnosti Intesa Sanpaolo S.p.A., mateřské společnosti bankovní skupiny Intesa Sanpaolo.</p> <p>V souladu s Business Plánem Skupiny Intesa Sanpaolo Group na roky 2018-2021 (schváleným 6. února 2018 Správní radou Intesa San Paolo s.p.A), vydavatel bude sloučen se sesterskou společností Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
B.17	<p>Úvěrové ratingy</p> <p>Emitent získal ratingy Baa1 (dlouhodobý) a P-2 (krátkodobý) se negativním¹ výhledem od agentury Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (dlouhodobý) a A-2 (krátkodobý) se negativním výhledem od S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) a BBB-² (dlouhodobý) a F3³ (krátkodobý) se stabilního⁴ výhledem od Fitch Ratings Ltd. (Fitch).</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci Programu mohou být s ratingem či bez ratingu od jakékoli nebo více výše uvedených ratingových agentur. Pokud určitá Série Dluhopisů má rating, tento rating bude uveden v Konečných podmínkách a nemusí nezbytně být stejný jako rating přidělený příslušnou ratingovou společností Emitentovi.</p> <p><i>[Souhrn pro konkrétní emisi:</i></p> <p>Dluhopisy [získaly/mají získat] rating [uved'te rating(y) vydávaných Sérií] od [uved'te ratingovou agenturu / ratingové agentury].</p> <p>Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet Dluhopisy a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.]</p> <p>[Neuvádí se - Emitentovi ani jeho Dluhopisům nebyly přiděleny žádné ratingy na žádost nebo se spoluprací Emitenta v ratingovém procesu.]]</p>

¹ V důsledku přehodnocení výhledu ohledně Banca IMI ze strany Moodys ze "stabilního" na "negativní", dochází ke změně části (Element) B.17 označené jako "Úvěrové ratingy" v kapitole B "Emitent" tímto prvním dodatkem ze dne 18. května 2020.

² V důsledku přehodnocení ratingy (dlouhodobý) ohledně Banca IMI ze strany Fitch ze "BBB" na "BBB-", dochází ke změně části (Element) B.17 označené jako "Úvěrové ratingy" v kapitole B "Emitent" tímto prvním dodatkem ze dne 18. května 2020.

³ V důsledku přehodnocení ratingy (krátkodobý) ohledně Banca IMI ze strany Fitch ze "F2" na "F3", dochází ke změně části (Element) B.17 označené jako "Úvěrové ratingy" v kapitole B "Emitent" tímto prvním dodatkem ze dne 18. května 2020.

⁴ V důsledku přehodnocení výhledu ohledně Banca IMI ze strany Fitch ze "negativní" na "stabilního", dochází ke změně části (Element) B.17 označené jako "Úvěrové ratingy" v kapitole B "Emitent" tímto prvním dodatkem ze dne 18. května 2020.

ČÁST C - DLUHOPISY

Položka	
C.1	Druh a třída Dluhopisů Emitent může vydávat Dluhopisy v rámci Programu.
	Dluhopisy mohou být Dluhopisy s pevnou sazbou, Dluhopisy s pevnou sazbou reset, Dluhopisy s plovoucí sazbou, Dluhopisy s nulovým kuponem, Dluhopisy s dvěma měnami nebo kombinace předchozích druhů Dluhopisů.
	<p>Dluhopisy budou vydány ve formě na doručitele. (Dluhopis doručitele) anebo ve formě registrované (Registrované dluhopisy). Dluhopisy mohou být v definitivní formě, nebo mohou být nejdříve zastupovány jedním nebo více hromadnými cennými papíry u běžného depozitáře nebo běžného schovatele pro Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) a Clearstream Banking, société anonyme (Clearstream, Luxembourg) a/nebo jiný relevantní clearingový systém. Hromadné cenné papíry mohou být vyměněny za definitivní cenné papíry za omezených okolností popsaných v příslušném hromadném cenném papíru.</p> <p>Navíc za určitých okolností investoři mohou také vlastnit podíly na Dluhopisech nepřímo prostřednictvím Euroclear UK & Ireland Limited vydáním zaknihovaných depozitních podílů vydaných, držných, vypořádaných a převáděných prostřednictvím CREST (CDI). CDI představují podíly v příslušných Dluhopisech, které jsou podkladem CDI; samy CDI nejsou Dluhopisy. CDI jsou nezávislé cenné papíry odlišné od Dluhopisů, jsou vytvořeny podle anglického práva a převáděny prostřednictvím CREST a vydá je CREST Depository Limited podle hromadné listiny o jednostranném právním úkonu z 25. června 2001 (ve znění pozdějších změn, dodatků a/nebo přeformulování). Majitelé CDI nebudou oprávněni obchodovat přímo s Dluhopisy.</p>
	Dluhopisy budou odkoupeny za nominální hodnotu.
	Identifikační číslo Dluhopisů bude uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.
	[Souhrn pro konkrétní emisi:
	Název Dluhopisů: [•]
	Číslo Série: [•]
	Číslo tranše: [•]
	Kód ISIN: [•]
	Společný kód: [•]
	<p>Příslušný clearingový systém/systémy: Dluhopisy budou vypořádány v [Euroclear a Clearstream, Luxembourg]/[•]. [Dluhopisy budou také moci být vypořádány v CREST prostřednictvím vydání CDI.]</p> <p>[Dluhopisy budou zpočátku vydávány ve formě globální [na nositele] [registrované]. [Dluhopisy budou vydávány v definitivní registrované formě].</p> <p>[Dluhopisy budou konsolidované a budou tvořit jedinou sérii s [uvedte předchozí Tranše] [v Den emise/při výměně Dočasného hromadného dluhopisu za podíly na Stálém hromadném dluhopisu,/*] den výplaty úroků po dni emise, k čemuž by mělo dojít přibližně [datum]].]</p>
C.2	Měna Dluhopisů Pokud budou dodrženy všechny příslušné zákony, předpisy a směrnice, Dluhopisy mohou být vydány v jakékoli měně a platby ve vztahu k Dluhopisům mohou být činěny v měně Dluhopisů nebo ve měně a na základě měnových kurzů, na kterých se Emitent a příslušný Manažer dohodnou v době emise příslušných Dluhopisů.

	<i>[Souhrn pro konkrétní emisi:</i>
	Dluhopisy jsou denominovány v [•]. Platby úroků z Dluhopisů budou činěny v [•]. Platby jistiny ve vztahu k Dluhopisům budou činěny v [•].]
C.5	<p>Omezení volné převoditelnosti</p> <p>Pro nabídky, prodeje a převody Dluhopisů platí prodejní omezení podle příslušných zákonů v různých státech. Osoba kupující Dluhopisy je jako podmínku koupě Dluhopisů povinna učinit určité souhlasy a prohlášení.</p>
	<i>[Souhrn pro konkrétní emisi:</i>
	Kategorie 2 souladu s Předpisem S. TEFRA [C] [D] [neuvádí se]]
C.8	<p>Popis práv spojených s Dluhopisy</p> <p>Postavení: Dluhopisy a příslušné Kupony představují přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta a mají stejné pořadí mezi sebou navzájem a (až na některé zákonem preferované výjimky) stejné pořadí jako veškeré ostatní nezajištěné závazky (kromě případných podřízených závazků) Emitenta.</p>
	Neexistence jiného zástavního práva: Podmínky Dluhopisů neobsahují žádné ustanovení o neexistenci jiného zástavního práva.
	Listina o závazku: K Dluhopisům se vztahuje listina o závazku přibližně s datem 8 července 2019.
	Právo na úroky: Dluhopisy mohou být úročené, jak bude určeno v souladu s bodem C.9 níže.
	Právo na odkup: Částka předčasného odkupu nebo částka konečného odkupu se určí v souladu s bodem C.9 níže.
	<p>Zdanění: Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že pro Dluhopisy platí Podmínka, všechny platby jistiny a úroků ve vztahu k Dluhopisům budou splatné Emitentovi bez odečtů a srážek v souvislosti se srážkovými daněmi uloženými Italskou republikou nebo jakýmkoli jejím územním celkem nebo úřadem oprávněným ukládat daně nebo jinou zemí nebo jakýmkoli jejím územním celkem nebo úřadem oprávněným ukládat daně. Pokud bude učiněn jakýkoli odečet, Emitent bude povinen (kromě určitých omezených okolností) zaplatit dodatečné částky, aby nahradil takto odečtené částky.</p> <p>[Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že pro Dluhopisy platí Podmínka], Emitent nebude povinen dorovnávat žádné platby ve vztahu k Dluhopisům a nebude povinen platit žádné daně, poplatky, srážky ani jiné platby, které mohou vzniknout v důsledku vlastnictví, převodu, předložení a odkoupení za platbu, nebo výkonu jakéhokoli Dluhopisu, a všechny platby učiněné Emitentem budou učiněny s odvedením veškerých daní, poplatků, srážek nebo jiných plateb, které budou muset být učiněny, zaplacený, sražený nebo odečteny.</p>
	Všechny platby ve vztahu k Dluhopisům budou učiněny s provedením veškerých srážek nebo odečtů požadovaných na základě Zákona o plnění daňových předpisů ve vztahu k účtům v zahraničí.
	<p>Případy porušení: Podmínky Dluhopisů budou obsahovat mimo jiné následující případy porušení:</p> <ol style="list-style-type: none"> nezaplacení jakékoli jistiny nebo úroku splatného ve vztahu k Dluhopisům trvající po určitou dobu; Emitentovo neplnění nebo nedodržení jakékoli jeho povinnosti na základě Podmínek trvající po určitou dobu; Emitent obecně přestane platit; a události vztahující se k insolvenční nebo likvidační Emitenta.

	<p>Valné hromady Majitelů Dluhopisů: Podmínky Dluhopisů budou obsahovat ustanovení o svolávání valných hromad majitelů těchto Dluhopisů za účelem projednání záležitostí majících obecný vliv na jejich zájmy. Tato ustanovení umožňují, aby určené většiny zavazovaly všechny majitele, včetně majitelů, kteří se příslušné valné hromady neúčastnili a nehlasovali na ní, a majitelů, kteří hlasovali opačně než většina.</p>
	<p>Rozhodné právo: anglické právo</p>
C.9	<p>Úrok a odkup</p> <p>Úrok</p> <p>Dluhopisy mohou i nemusí být úročené. Úročené Dluhopisy budou nést úrok s pevnou sazbou nebo plovoucí sazbou nebo kombinací obou. Úrok z úročených Dluhopisů může být vyplácen v měně Dluhopisů, nebo pokud Dluhopisy jsou Dluhopisy s dvěma měnami, v měnách a na základě měnových kurzů, na kterých se Emitent a příslušný Manažer dohodnou v době emise příslušných Dluhopisů.</p> <p>[Souhrn pro konkrétní emisi:</p> <p>[Fixní míra úroku[-ů]]</p> <p>[Dluhopisy nesou úrok [od jejich data vydání / od [•]] s pevnou sazbou [•] procent ročně [a od [•] do [•] s pevnou sazbou [•] procent ročně]. Výnos Dluhopisů je [•] procent ročně při splatnosti a vypočte se odkazem na roční očekávaný příjem v den emise na základě emisní ceny. Nejedná se o vyznačení budoucího výnosu. Úrok bude vyplácen [vyznačte měnu vyplacení] zpětně dne [•] [a [•]] každý rok. První platba úroku bude provedena dne [•]].</p> <p>[Fixní míra obnoveného úroku[-ů]]</p> <p>[Dluhopisy nesou úrok [od jejich data vydání / od [•]] do [•] s pevnou sazbou [•] procent ročně a od [•] do [•] (Období reset) [a v každém následujícím Období reset] s pevnou roční úrokovou sazbou [•] procent ročně vypočítanou odkazem na [vyznačte aplikovanou referenční sazbu Dluhopisů] [plus/minus] marže [•] procent]. Výnos Dluhopisů je [•] procent ročně při splatnosti a vypočte se odkazem na roční očekávaný příjem v den emise. Nejedná se o vyznačení budoucího výnosu. Úrok bude vyplácen [vyznačte měnu vyplacení] zpětně dne [•] [a [•]] každý rok. První platba úroku bude provedena dne [•]].</p> <p>[Plovoucí míra úroku[-ů]]</p> <p>[Dluhopisy nesou úrok [od jejich data vydání / od [•]] s [•] plovoucí sazbou vypočítanou / plovoucími sazbami vypočítanými odkazem na [uveďte referenční sazbu/sazby, nebo případně rozdíl referenční sazby / referenčních sazeb, pro vydávané Dluhopisy] [vynásobenou multiplikační sazbou [•] procent] [plus/minus] marže [•] procent. [s výhradou maximální úrokové sazby [•]] [a [minimální úrokové sazby [•]]. Úrok bude vyplácen v [vyznačte měnu vyplacení] [•] zpětně dne [•] [a [•]] každý rok, s úpravou pro nepracovní dny. První platba úroku bude provedena dne [•]].</p> <p>[Dluhopisy mohou být úročeny rozdílnou úrokovou bází ve vztahu k různým úrokovým obdobím. Emitent může úrokovou bází změnit mezi [pevnou sazbou], [pevnou sazbou reset] a [plovoucí sazbou] ve vztahu k rozdílným obdobím, po předchozím oznámení této změny úrokové báze Majitelům Dluhopisů.]</p> <p>[Dluhopisy nejsou úročené [a budou nabízeny a prodávány s diskontem vůči jejich nominální částce].]</p>
	<p>Odkup</p> <p>Podmínky, za kterých Dluhopisy mohou být odkoupeny (včetně data splatnosti, ceny, za kterou budou v den splatnosti odkoupeny, měny odkupu a měnového kurzu k měně Dluhopisů, a ustanovení vztahujících se k předčasnému odkupu) si mezi sebou dohodnou Emitent a příslušný Manažer v době emise příslušných Dluhopisů</p>
	<p>[Souhrn pro konkrétní emisi:</p> <p>Pokud nedojde ke koupi a zrušení nebo předčasnému odkupu, Dluhopisy budou odkoupeny dne [•] za [•]. [Dluhopisy budou odkoupeny v [vlozte měnu plateb].]</p> <p>[Dluhopisy mohou být odkoupeny předčasně z daňových důvodů [nebo [uveďte jinou možnost předčasného odkupu vztahující se na vydávané Dluhopisy]] za [uveďte cenu předčasného odkupu a případné maximální nebo minimální odkupní částky</p>

	<p>vztahující se na vydávané Dluhopisy].</p> <p>Zástupce majitelů</p> <p>Neuvádí se - Emitent neurčil žádného zástupce Majitelů Dluhopisů.</p>
C.10	<p>Derivátová složka úroku</p> <p>Neuvádí se - Dluhopisy nemají derivátovou složku platby úroků.</p> <p>[<i>Vsunout pokud je použitelná minimální a/nebo maximální sazba úroků:</i> Dluhopisy jsou charakterizovány čistě úpisovou složkou a implikovanou derivátovou složkou, [která je reprezentována [prodejní opcí na minimální sazbu prodávanou emitentem investorům] [•] [a/nebo] [prodejní opcí na maximální sazbu prodávanou investorem emitentovi][•].]</p>
C.11	<p>Kotace a přijetí k obchodování</p> <p>Dluhopisy vydané v rámci Programu mohou být kotovány na oficiálním seznamu Euronext Dublin a přijaty k obchodování na regulovaném trhu Euronext Dublin nebo mohou být přijaty k obchodování v elektronické knize objednávek pro retailové dluhopisy na regulovaném trhu Londýnské burzy nebo na jiné níže uvedené burze, trhu nebo místě obchodování, nebo mohou být vydány nekotované.</p> <p>Dluhopisy mohou být kotovány nebo přijaty k obchodování, dle konkrétní situace, na takových dalších burzách, trzích nebo místech obchodování v jurisdikcích uvedených v příslušných Konečných podmínkách, podle toho jak o tom rozhodne Emitent.</p> <p>Příslušné Konečné podmínky stanoví, zda mají být předmětné Dluhopisy kotovány a/nebo přijaty k obchodování, a pokud ano, na kterých burzách a/nebo trzích a/nebo místech obchodování.</p>
	<p>[Souhrn pro konkrétní emisi:</p>
	<p>[Ohledně dluhopisů byla podána žádost / se očekává podání žádosti o [kotaci na oficiálním seznamu Euronext Dublin a o přijetí k obchodování na Euronext Dulin] [přijetí k obchodování v elektronické knize objednávek pro retailové dluhopisy na regulovaném trhu Londýnské burzy].]</p>
	<p>[Ohledně dluhopisů byla také podána žádost / se také předpokládá podání žádosti o [kotaci] [přijetí k obchodování] [<i>uved'te podrobné informace o příslušné burze (burzách) a/nebo trhu (trzích) a/nebo místě (místech) obchodování</i>]. V České republice, Francii, Německu, Maďarsku, Itálii, Nizozemsku, Polsku, Portugalsku, Slovenské republice, Slovinsku, Španělsku, Spojeném Království, Lucembursku, Belgii, Chorvatsku, Dánsku, Švédsku, Rakousku, Kypru, Řecku, Maltě] [s platností (od [anebo] [po] [okolo] data emise].</p>
	<p>[Je také možné, aby Emitent (nebo jiný subjekt jménem Emitenta) podal žádost o kotaci Dluhopisů na takových dalších burzách nebo regulovaných trzích nebo o přijetí k obchodování na jiných místech obchodování (zejména, avšak nikoli výlučně v multilaterálních obchodních zařízeních), podle toho, jak určí Emitent.]</p>
	<p>[Dluhopisy nejsou určeny ke kotování či přijetí k obchodování.]</p>

ČÁST D - RIZIKA

Položka	
D.2	<p>Hlavní rizika ve vztahu k Emitentovi</p> <p>Při koupi Dluhopisů investoři podstupují riziko, že Emitent by se mohl stát insolventní nebo by mohl být jinak neschopný činit veškeré platby, které mají být placeny ve vztahu k Dluhopisům. Existuje široká škála faktorů, které by jednotlivě nebo společně mohly způsobit, že Emitent nebude schopen činit veškeré platby, které mají být placeny ve vztahu k Dluhopisům. Nelze určit všechny tyto faktory ani ohledně kterých faktorů je největší pravděpodobnost, že se stanou, protože Emitent si nemusí být vědom všech relevantních faktorů a některé faktory, které nyní považuje za nepodstatné, by se mohly stát podstatnými v důsledku událostí mimo Emitentovu kontrolu. Emitent identifikoval řadu faktorů, které by mohly podstatně nepříznivě ovlivnit jeho podnikání a schopnost činit platby, které mají být placeny podle podmínek Dluhopisů.</p> <p>Mezi tyto faktory patří:</p> <ul style="list-style-type: none">• Banca IMI není chráněna vůči vládám, se zvláštním zřetelem na Italskou republiku, ani dalším veřejným orgánům v Evropě i mimo eurozónu. Zhoršení státních dluhopisů a jejich nestálost, se zvláštním zřetelem na rozdíl ve výnosech mezi italskými vládními dluhopisy a ostatními referenčními vládními dluhopisy (tzv. spread), může mít nepříznivý dopad na obchodní a finanční situaci nebo provozní výsledky Banca IMI. Snížení ratingu Itálie nebo předpovědi, že taková snížení mohou nastat, mohou způsobit nestabilitu trhů a mají negativní dopad na provozní výsledky, finanční podmínky a výhledy Vydavatele;• V souladu s Business plánem Sanpaolo Group na léta 2018-2021 Banca IMI bude sloučena se sesterskou společností Intesa Sanpaolo S.p.A. Slučovací transakce by mohly způsobit nejistotu v obchodních operacích, zejména pokud se jedná o nesouvisející společnosti. Vzhledem k tomu, že společnost Intesa Sanpaolo S.p.A je mateřskou společností banky Banca IMI a že fúze probíhá mezi dvěma subjekty patřícími k téže bankovní skupině, nepředpokládá se, že by takové spojení mělo významné nepříznivé dopady na činnost banky Banca IMI nebo na mateřskou společnost;• Obchodní činnost banky Banca IMI může být nepříznivě ovlivněna mezinárodními a italskými ekonomickými podmínkami, trendy na finančních trzích a vývojem a podmínkami na trzích, na kterých působí. Výhled globálního ekonomického růstu vykazuje zásadní slabá místa a rizika poklesu primárně související s nejistotou ohledně oživení obchodu a globální výroby a geopolitického napětí, které zůstávají vysoké. Navíc, rozšiřování koronaviru COVID 19 s dopady na veřejné zdraví, ekonomiku a obchod může mít zásadní útlumový dopad na globální růst⁵.• Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno riziku kreditu protistrany. Banca IMI rutinně provádí transakce s protistranami v odvětví finančních služeb. Mnohé z těchto transakcí vystavují Banca IMI riziku, že protistrana Banca IMI v devizové, úrokové, komoditní, akciové nebo úvěrové derivátové smlouvě nedodrží své závazky před splatností, má-li Banca IMI vůči této protistraně nevyřízený nárok;• Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno tržnímu riziku, protože hodnota finančních a jiných aktiv držených Banca IMI v jejím obchodním portfoliu se může snížit v důsledku změn tržních proměnných;• Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno provozním rizikům (tj. riziku vzniku ztrát v důsledku nevhodnosti nebo nesprávného fungování postupů, chyb nebo nedostatků v oblasti lidských zdrojů a vnitřních systémů nebo vnějších událostí);• Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno rizikům likvidity (tj. riziku, že Banca IMI nebude schopna plnit své závazky v době, kdy jsou splatné, nebo že dokáže splnit své závazky týkající se likvidity pouze se zvýšenými náklady);• Banca IMI Banca IMI je účastníkem řady soudních řízení včetně občanských, daňových a správních řízení, která mohou vést k významným závazkům;• Banca IMI je vystavena rizikům vyplývajícím z předpokladů a metodik pro posuzování finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou a spojených s nabytím účinnosti nových účetních zásad a změn platných účetních zásad. Použité odhady a předpoklady se mohou čas od času lišit a v důsledku toho se v následujících účetních obdobích mohou, a to i významně, lišit běžné hodnoty, a sice v důsledku změn subjektivních posouzení provedených

⁵ V důsledku současné makroekonomické nejistoty související s pandemií COVID19, dochází ke změně části (Element) D.2 označené jako "Hlavní rizika ve vztahu k Emitentovi" v kapitole D "Rizika" tímto prvním dodatkem ze dne 18. května 2020.

	<p>nebo jinak přezkoumaných s ohledem na změny, ke kterým došlo v daném období;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca IMI podniká ve vysoce regulovaném oboru a na její činnost je podřízena dohledu prováděnému významnými institucemi (zvláště Evropskou Centrální Bankou, Italskou státní Bankou a CONSOB). Jak platná regulace, tak dohledová činnost podléhají neustálým aktualizacím a vývoji v praxi; • Při normálním provozu Banca IMI je vystavena různým typům rizik (riziku likvidity, úvěrovému riziku, provoznímu riziku, rizikům spojeným s dodržováním předepisů, obchodním rizikům tak jako reputačnímu riziku). V případě neúčinnosti vnitřní politiky a postupů Banca IMI pro řízení těchto rizik vzniknou Banca IMI potenciálně významné ztráty s negativními dopady na obchodní nebo finanční situaci Banca IMI; a • Podnikání společnosti Banca IMI je vystaveno rizikům souvisejícím s transakcemi s finančními deriváty. Transakce s deriváty vystavují vydavatele riziku, že protistrana v derivátových smlouvách nedodrží své závazky nebo se stane insolventním dlužníkem ještě před vypršením příslušné smlouvy, kdy tyto částky budou i nadále splatné vydavatelé.
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k Dluhopisům
	<p>Existují také rizika spojená s konkrétními druhy Dluhopisů a obecně s Dluhopisy a trhy, včetně následujících:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Dluhopisy nemusí být vhodnou investicí pro všechny investory</i> <p>Každý potenciální investor do Dluhopisů musí rozhodnout o vhodnosti své investice ve světle svých konkrétních okolností;</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rizika související se strukturou vydání konkrétních Dluhopisů</i> <p>V rámci Programu může být vydána celá řada různých Dluhopisů. Mnohé z těchto Dluhopisů mohou mít některé vlastnosti představující pro potenciální investory určitá rizika.</p> <p>[() <u><i>Dluhopisy s pevnou / plovoucí sazbou</i></u></p> <p>Dluhopisy s pevnou / plovoucí úrokovou sazbou mohou být úročeny sazbou, kterou si Emitent zvolí pro konverzi z pevné sazby na plovoucí sazbu nebo z plovoucí sazby na pevnou sazbu. Možnost Emitenta změnit typ úrokové sazby ovlivní sekundární trh a také tržní hodnotu Dluhopisů, neboť lze očekávat, že Emitent změní typ sazby, pokaždé, když bude pravděpodobné, že nový typ sazby povede k nižším nákladům příslušné půjčky.]</p> <p>[() <u><i>Úroková sazba u Dluhopisů s pevnou sazbou reset se bude upravovat v každý Den úpravy úrokové sazby, což pravděpodobně ovlivní výplatu úroků z investice do Dluhopisů s pevnou sazbou reset a mohlo by to také ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů s pevnou sazbou reset</i></u></p> <p>Dluhopisy s pevnou sazbou reset jsou zpočátku úročeny Počáteční úrokovou sazbou až do prvního Data úpravy úrokové sazby (avšak bez tohoto data). V první Den úpravy úrokové sazby a v každý následující Den úpravy úrokové sazby (pokud nějaký nastane) však dochází k úpravě úrokové sazby na novou roční výši (každá taková nově nastavená sazba je dále označována jako Upravená úroková sazba). Upravená úroková sazba na kterékoli Období úpravy úrokové sazby může být nižší než Počáteční úroková sazba nebo než Upravená úroková sazba platná pro předchozí Období úpravy úrokové sazby, takže může ovlivnit tržní hodnotu investice do Dluhopisů s pevnou sazbou reset.]</p> <p>[() <u><i>Rizika související s Dluhopisy se dvěma měnami</i></u></p> <p>Emitent může vydat Dluhopisy s úrokem ve dvou měnách a/nebo Dluhopisy s odkoupením ve dvou měnách (souhrnně „Dluhopisy se dvěma měnami“), u nichž jsou úrok a/nebo jistina splatné v jedné nebo více měnách, jež se mohou lišit od měny, v níž jsou tyto Dluhopisy denominovány. Směnné kurzy mezi jednotlivými měnami mohou podléhat značným výkyvům, jež nemusí vždy odpovídat změnám úrokových sazeb nebo jiných indexů, a také načasování změn směnných kurzů může ovlivnit roční výnosy investorů. Zvláště pak v případě negativních fluktuací významným směnných kurzů potenciální investor může být vystaven částečné ztrátě investovaného kapitálu.]</p> <p>[() <u><i>Minimální úroková sazba</i></u></p> <p>Potenciální investoři by měli vzít v úvahu, že tam, kde stávající roková sazba nevystoupí nad úroveň minimální úrokové sazby, porovnatelné investice do dluhopisů vyplácející úroky na sazbě, která je vyšší než minimální úroková sazba pravděpodobně budou více atraktivní pro potenciální investory než investice do dluhopisů. Za těchto podmínek investoři do dluhopisů by se mohli setkat s obtížemi prodávat své dluhopisy na druhotném trhu (pokud existuje) anebo by mohli realizovat prodej dluhopisů za cenu, která bude podstatně nižší než nominální částka.]</p>

[() Maximální úroková sazba

Ve vztahu k maximální úrokové sazbě by si investoři měli být vědomi, že úroková sazba je na nejvyšší úrovni sazby. Následkem toho by se investoři nemohli podílet na žádném navýšení tržních úrokových sazeb, což by mohlo negativně ovlivnit tržní hodnotu dluhopisů.]

[() Dluhopisy vydané s výraznou slevou nebo ážiem

Tržní hodnota cenných papírů vydaných s výraznou slevou nebo ážiem oproti hodnotě jejich jistiny má tendenci k vyšším výkyvům ve vztahu ke všeobecným změnám úrokových sazeb než ceny běžných úročených cenných papírů. Obecně platí, že čím delší je zbývající doba platnosti cenných papírů, tím větší je volatilita jejich ceny ve srovnání s běžnými úročenými cennými papíry se srovnatelnou dobou splatnosti.]

[() Dluhopisy s možností odkoupení ze strany Emitenta

Možnost dobrovolného odkoupení u Dluhopisů může ovlivnit jejich tržní cenu. Během kteréhokoli období, kdy se Emitent může rozhodnout odkoupit Dluhopisy, nebude tržní cena těchto Dluhopisů obecně příliš růst nad cenu, za kterou mohou být tyto Dluhopisy odkoupeny. Totéž může platit i před jakýmkoli obdobím zpětného odkoupení.]

() Vhodnost pro Eurosystem

Evropská centrální banka vede a zveřejňuje seznam aktiv, která jsou uznána jako způsobilá pro monetární a vnitrodenní úvěrové operace systému Eurosystem. Za určitých okolností může mít takové uznání dopad (mimo jiné) na likviditu relevantních aktiv. Uznání (a zařazení na seznam) závisí na uvážení Eurosystemu a závisí na splnění určitých kritérií a pravidel pro zařazení do Eurosystemu. Pokud bude podána žádost o uznání Dluhopisů a o jejich zařazení na seznam přijímaných aktiv nelze zaručit, že takové Dluhopisy budou takto uznány nebo pokud budou Dluhopisy takto uznány, že budou takto nadále uznávány po celou dobu až do jejich splatnosti;

() Možnost uvážení Agent pro výpočty a střet zájmů

Agent pro výpočty může provést určitá rozhodnutí ve vztahu k Dluhopisům a určité úpravy Podmínek Dluhopisů, jež by mohly ovlivnit výši úroků a/nebo jistiny splatné Emitentem ve vztahu k Dluhopisům. Podmínky Dluhopisů stanoví okolnosti, za nichž může Agent pro výpočty provést taková rozhodnutí a úpravy. Při výkonu svého oprávnění provádět tato rozhodnutí a úpravy je Agent pro výpočty oprávněn jednat dle vlastního a ničím neomezeného uvážení.

[() Regulace a reforma referenčních hodnot mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu dluhopisů vázaných na tyto referenční hodnoty

Referenční kurs cenných papírů se označuje jako benchmark („**Benchmark**“) ve smyslu Nařízení (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (dále jen „nařízení o referenčních hodnotách“). Ve smyslu Nařízení Benchmark tento výraz nemůže být používán pokud jeho administrátor neobdrží autorizaci anebo je založena na jurisdikci mimo EU, která neuspokojuje podmínky „ekvivalence“, není „uznána“ a není podpořena pro takový účel. Následkem toho by nemuselo být možné pro další užití Benchmark jako referenční kurs cenných papírů.

Jakékoli změny referenční hodnoty v důsledku nařízení o referenčních hodnotách by mohly mít významný nepříznivý dopad na náklady na refinancování referenční hodnoty nebo na náklady a rizika správy nebo jiné účasti na stanovení referenční hodnoty a v souladu s nařízením o referenčních hodnotách. Tyto faktory mohou mít následující účinky na některé referenční hodnoty: (i) odrazovat účastníky trhu od toho, aby pokračovali ve správě nebo přispívali k takové referenční hodnotě; ii) vyvolat změny pravidel nebo metodik použitých v referenčních hodnotách; nebo (iii) vést k zániku referenční hodnoty. Jakákoli z výše uvedených změn nebo jakékoli následné změny v důsledku mezinárodního, národního nebo jiného návrhu reformy nebo jiných iniciativ či vyšetřování by mohly mít významný nepříznivý dopad na hodnotu a výnosnost jakýchkoli dluhopisů souvisejících s referenční hodnotou.

[[•] je považována za výchozí referenční hodnotu a je předmětem současných národních, mezinárodních a dalších regulačních směrnic a návrhů k reformě. Některé z těchto reforem již platí, jiné stále čekají na implementaci. Tyto reformy mohou způsobit, že taková referenční hodnota bude fungovat jinak než v minulosti, nebo úplně zmizí, nebo bude mít jiné důsledky, které nelze předvídat. Jakýkoli takový důsledek by mohl mít významný nepříznivý dopad na všechny dluhopisy související s touto referenční hodnotou.

[Udržitelnost sazby LIBOR byla zpochybněna v důsledku neexistence relevantních aktivních základních trhů a případných překážek, včetně případných důsledků regulačních reforem, pro účastníky trhu, aby i nadále přispívali k těmto referenčním hodnotám. Generální ředitel Úřadu pro kontrolu finančních trhů Spojeného království („**FCA**“), který sazbu LIBOR reguluje, projednal dne 12. července 2018 ve svém projevu přechod od sazby LIBOR k alternativním referenčním hodnotám pro úrokové sazby založené na jednodenních sazbách. Jak již bylo oznámeno 27. července 2017, generální ředitel FCA potvrdil,

že nemá v úmyslu přesvědčovat ostatní ani využívat své pravomoci k tomu, aby po roce 2021 nutil banky předkládat správce sazby LIBOR sazby pro její výpočet („**Oznámení FCA**“). Oznámení FCA naznačilo, že pokračování sazby LIBOR na stávajícím základě nemůže být a nebude po roce 2021 zaručeno.]

[EURIBOR může v budoucnu podléhat zániku nebo změnám metody výpočtu ve vztahu k jedné nebo více lhůt, jak tomu bylo již 14. června 2018, kdy Evropský institut peněžních trhů (EMMI), správce sazby EURIBOR, schválil ukončení 2týdenních, 2měsíčních a 9měsíčních sazeb.]

Potenciální vyloučení referenční hodnoty nebo změny ve způsobu správy referenčních hodnot v důsledku nařízení o referenčních hodnotách i jinak by mohly vyžadovat úpravu podmínek nebo jiné důsledky, pokud jde o jakékoli dluhopisy odkazující na tyto referenční hodnoty. Tyto reformy a změny mohou způsobit, že referenční hodnota bude fungovat jinak než v minulosti nebo bude ukončena. Uplatnění nouzových metod může vystavit investory určitým rizikům, mimo jiné (i) střetům zájmů agenta pro výpočet při provádění požadovaných úprav dluhopisů, nebo (ii) nahrazení referenční sazby jinou sazbou, která by mohla fungovat odlišně než původní referenční sazba, a ovlivnila by tudíž výši úroků a/nebo jistiny splatné v souvislosti s dluhopisy, nebo (iii) předčasné splacení dluhopisů.

Investoři by se měli poradit se svými nezávislými poradci a provést vlastní posouzení potenciálních rizik vyplývajících z reforem nařízení o referenčních hodnotách, vyšetřování a licenčních otázek při rozhodování o investicích s ohledem na poznámky související s referenční hodnotou.]

[Vývoj trhu v souvislosti s používáním [SONIA] [SOFR] [•] jako referenční sazby

[[SONIA] [SOFR] bude stanovena na základě [složené denní sazby] [vážené průměrné sazby]. Tato sazba se bude lišit od příslušné sazby LIBOR v řadě významných ohledů, mimo jiné také tím, že [složená denní sazba] [vážená průměrná sazba] bude stanovena odkazem na zpětně sledované, bezrizikové jednodenní sazby, zatímco LIBOR je determinován na výhledové bázi a zahrnuje rizikový prvek spočívající v mezibankovních úvěrech.] [Využití [SONIA] [SOFR] [•] jako referenční sazby je ve svých počátcích a podléhá změnám a vývoji, a to jak z hlediska samotné podstaty výpočtu, tak z hlediska vývoje a osvojení si tržní infrastruktury týkající se emisí a obchodování s dluhopisy, které na tuto referenční sazbu odkazují. Trh nebo jeho významná část si může osvojit aplikaci [SONIA] [SOFR] [•], jež se výrazně bude lišit od využití sazby v souvislosti s Dluhopisy. Začínající vývoj [SONIA] [SOFR] [•] jako úrokové referenční sazby, jakož i pokračující vývoj sazby [SONIA] [SOFR] [•], pokud jde o trh a tržní infrastrukturu adaptující se na tuto sazbu, by mohl mít za následek sníženou likviditu nebo zvýšenou volatilitu nebo by mohl ovlivnit tržní cenu Dluhopisů. Mimo to úroková sazba může být stanovena pouze na konci příslušného úrokového období a krátce před příslušným dnem splatnosti úroků. Pro investory může být obtížné spolehlivě odhadnout výši úroků, které budou splatné v souvislosti s Dluhopisy, a někteří investoři nemusí být schopni nebo ochotni obchodovat s těmito Dluhopisy, aniž by provedli změny ve svých informačních systémech. Oba tyto faktory mohou tedy nepříznivě ovlivnit likviditu Dluhopisů. Investoři by tak měli tyto aspekty pečlivě zvážit při svém rozhodování o případných investicích do Dluhopisů.]

- **Rizika související obecně s Dluhopisy**

(i) Úpravy, vzdání se nároků a nahrazení

Podmínky Dluhopisů obsahují ustanovení upravující svolávání schůze Držitelů Dluhopisů, kde se projednávají záležitosti obecně ovlivňující jejich zájmy. Tato ustanovení povolují, aby určitá předem definovaná většina zavazovala všechny Držitele Dluhopisů, včetně těch, kteří se dané schůze neúčastnili nebo na ní nehlasovali, a těch, kteří hlasovali proti většině. Podmínky Dluhopisů rovněž stanoví, že Agent a Emitent mohou i bez souhlasu Držitelů Dluhopisů odsouhlasit (i) jakoukoli úpravu (s určitými konkrétně definovanými výjimkami) Dluhopisů nebo Kupónů nebo Smlouvy o činnosti Agenty, jež nejsou v rozporu se zájmy Držitelů Dluhopisů, nebo (ii) jakoukoli úpravu Dluhopisů, Kupónů nebo Smlouvy o činnosti Agenty, jež jsou formální, drobné nebo technické povahy nebo jež mají za cíl napravit zjevné nebo prokázané chyby nebo za účelem dodržení kogentních ustanovení zákona.

(ii) Zdanění

Potenciální kupující a prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně nebo jiné dokumentární platby nebo cla v souladu s platnými předpisy a praxí ve státě, kam jsou Dluhopisy převáděny a/nebo kam jsou jakákoli aktiva dodávána, případně v jiných jurisdikcích. Kromě toho není možné předvídat, zda režim zdanění vztahující se na Dluhopisy k datu nákupu nebo upsání nebude v průběhu doby jejich platnosti změněn. V případě takových změn se může nový režim zdanění vztahující se na Dluhopisy podstatným způsobem lišit od režimu zdanění existujícího k datu nákupu nebo upsání Dluhopisů.

[() Možnost neprovádět platby v plné výši ve vztahu k určitým sériím Dluhopisů

[Pokud platné Konečné podmínky stanoví, že platí podmínka 7(ii),] Pak Emitent není povinen hradit jakékoli platby ve vztahu k Dluhopisům v plné výši a nenese odpovědnost za úhradu jakýchkoli daní, cel, srážek nebo jiných plateb, jež může být nutné uhradit v souvislosti s vlastnictvím, převodem, předložením nebo předáním k vyplacení nebo v souvislosti s realizací

jakýchkoli Dluhopisů, a veškeré platby uhrazené Emitentem budou provedeny s výhradou takových daní, cel, srážek nebo jiných plateb, jež mohou být vyžadovány.]

() Srážky podle zákona USA o vedení zahraničních účtů (FATCA)

Emitent a další finanční instituce jejichž prostřednictvím se provádějí platby Dluhopisů je možno žádat o srážku daní USA v sazbě 30 procent z celé částky nebo část „foreign passthru payments“ (zahraničních procházejících plateb) (termin, který ještě nebyl definován) učiněných dva roky po datumu zveřejnění Pravidel Ministerstva Státního Pokladu USA pro výklad pojmu „foreign passthru payments“ (zahraničních procházejících plateb), případně později. Tato srážka by se potenciálně mohla vztahovat na platby ve smyslu (i) všech Dluhopisů charakterizovaných jako dluh (anebo které nejsou jinak charakterizovány jako kapitál a mají pevný termín splatnosti), pro účely federalní daně USA, které jsou publikovány po „grandfathering day“, což je datum přicházející šest měsíců po datu, kdy jsou konečná Pravidla Ministerstva Státního Pokladu USA definující termín „foreign passthru payment“ zanesena do Federálního Rejstříku vydány v den před datem grandfathering date a poté jsou podstatně pozměněny, anebo kdy jsou materiálně pozměněna po dni „grandfathering“ a (ii) jakékoli Dluhopisy charakterizované jako kapitál anebo které nemají pevný den splatnosti pro účely federalní daně USA, bez ohledu na to, kde byly emitovány. Pokud jsou Dluhopisy emitovány v den „grandfathering“ anebo před ním, a byly po tomto datu vydány dodatečné Dluhopisy stejné série, tyto dodatečné Dluhopisy nemají být spravovány jako „grandfathered“, protože toto by mohlo mít negativní následky pro existující Dluhopisy, včetně negativního dopadu na tržní cenu.[Zatímco Dluhopisy jsou v globální formě a udržovány v rámci clearingových systémů, neočekává se, že FATCA ovlivní částku jakékoliv platby obdržené clearingovými systémy.]FATCA však může ovlivnit platby hrazené uschovatelům nebo zprostředkovatelům v [následném] platebním řetězci vedoucím ke koncovému investorovi, pokud není některý takový uschovatel nebo zprostředkovatel obecně schopen obdržet platbu bez srážek podle zákona FATCA. Dále mohou být ovlivněny platby koncovému investorovi, který je finanční institucí a jako takový není oprávněn inkasovat platby bez srážek podle zákona FATCA, nebo platbu koncovému investorovi, který svému makléři (nebo jinému uschovateli nebo zprostředkovateli, od něhož obdržel platbu) neposkytl jakékoli informace, formuláře, jinou dokumentaci nebo souhlasy, jež mohou být nutné k provedení platby bez srážek podle zákona FATCA. Investoři by si měli pečlivě vybírat uschovatele a zprostředkovatele (aby bylo zajištěno, že každý z nich bude splňovat podmínky FATCA nebo jiných zákonů či smluv souvisejících s FATCA) a poskytnout vybranému uschovateli nebo zprostředkovateli veškeré informace, formuláře, jinou dokumentaci nebo souhlasy, jež mohou být nutné k tomu, aby tento uschovatel nebo zprostředkovatel mohl provést platbu bez srážek podle zákona FATCA. Povinnosti Emitenta související s Dluhopisy je splněna okamžikem, kdy Emitent uhradí společnému depozitáři nebo úschově za clearingové systémy (jakožto držitelé Dluhopisů) anebo registrovanému držiteli Dluhopisů), takže nadále nemá žádnou odpovědnost za jakékoli částky následně převáděné prostřednictvím clearingových systémů a uschovatelů nebo zprostředkovatelů. Dokumentace výslovně předpokládá možnost, že Dluhopisy mohou nabít definitivní formu, a proto mohou být vyňaty z clearingových systémů. Kdyby k tomu došlo, pak držitel nepodléhající FATCA by mohl být vystaven srážce podle FATCA. V případě, že by podle srážkové daně USA měla být odečtena částka anebo zadržena z vyplacení Dluhopisů, ani Emitent ani jakýkoliv vyplácející agent či jakákoliv jiná osoba by mohla na základě podmínek Dluhopisů být požádána o zaplacení jakéhokoliv doplatku jakožto výsledku srážky či zadržetí této daně. Výsledkem toho investoři by mohli obdržet nižší částku než očekávali. Držitelé Dluhopisů by měli konzultovat své daňové poradce a získat tak podrobnější vysvětlení FATCA a jak se může FATCA aplikovat na platby, které provádějí na základě Dluhopisů.

FATCA je obzvlášť komplexní a jeho aplikace na Vydavatele, Dluhopisy a investory u Dluhopisů jsou v čase neurčité. Aplikace FATCA na „cizí procházející platby“ na Dluhopisech nebo k Dluhopisům, vydaným nebo materiálně modifikovaným po stanoveném datu, mohou být adresovány v relevantních Finálních Podmínkách nebo dodatku k Základním Prospektům, pokud je to aplikovatelné

10. ledna 2014 představitelé Italské vlády a Vlády USA podepsali mezivládní dohodu o implementaci FATCA v Itálii („IGA“). IGA vstoupila v platnost 1. července 2014. Ratifikační zákon IGA vstoupil v platnost 8. července 2015. Za těchto podmínek Vydavatel, jako reportující finanční instituce, bude vyžadovat sběr a reportování určitých informací vzhledem k jeho vlastníkům účtu a investorům vůči italským daňovým autoritám, které by si automaticky vyměnili tyto informace periodicky s Americkým úřadem pro interní daně.

() Společný standard výkaznictví

Rámec pro společný standard výkaznictví („CRS“) byl poprvé vydán OECD v únoru 2014 jako důsledek toho, že členové skupiny G20 schválili globální model automatické výměny informací pro zvýšení mezinárodní daňové transparentnosti.

Dne 21. července 2014 zveřejnila OECD Standard pro Výměnu informací o finančních účtech v daňových záležitostech, který zahrnuje CRS. Cílem CRS je zajistit každoroční automatickou výměnu informací o finančních účtech mezi vládami, které jim poskytují místní finanční instituce (jak je definováno) („FIs“) týkající se držitelů účtů, se sídlem v jiných zúčastněných jurisdikcích.

Směrnice Rady 2011/16/EU o správní spolupráci v oblasti daní (ve znění směrnice Rady 2014/107EU) (dále jen „DAC II“) zavádí CRS do evropského kontextu a pro celou EU stanoví povinnost výměny finančních informací ve vztahu k rezidentům v ostatních členských státech EU na ročním základě, počínaje od roku 2017, za kalendářní rok 2016 (nebo od roku 2018 v

případě Rakouska).

V současné době, se veřejně zavázalo k implementaci CRS 102 jurisdikcí, 49 se zavázalo začít s výměnami od září roku 2017 zatímco dalších 53 začne výměny v září 2018.

Emitent (nebo jakýkoli jiný nominovaný poskytovatel služeb) souhlasí s tím, že informace (včetně identifikace všech majitelů Dluhopisů) poskytnuté pro účely souladu s CRS a DAC II jsou určeny pro použití Emitentem (nebo jakýmkoliv jiným nominovaným poskytovatelem služeb) k tomu, aby byly splněny požadavky CRS a DAC II a Emitent souhlasí, v rozsahu povoleném platnými právními předpisy, že přijme přiměřená opatření pro důvěrné zpracování těchto informací, s výjimkou toho, že Emitent může takové informace sdělit (i) svým úředníkům, ředitelům, agentům a konzultantům (ii) v rozsahu, který je přiměřeně nezbytný nebo vhodný ve vztahu k daňovým záležitostem, v rámci dosažení souladu s CRS a DAC II, (iii) pro kohokoliv, kdo má souhlas vlastníka příslušného Dluhopisu nebo (iv) v opačném případě požadované zákonem, soudním příkazem nebo na doporučení svých poradců.

() Změna legislativy

Podmínky Dluhopisů se řídí anglickým právem platným k datu vydání tohoto Základního prospektu. Není možno poskytnout žádnou záruku ohledně dopadu případných soudních rozhodnutí nebo změn anglického práva nebo správní praxe po datu vydání tohoto Základního prospektu.

[() Dluhopisy, jejichž denominace zahrnuje integrální počet: definitivní Dluhopisy

Jsou-li vydány definitivní Dluhopisy, měli by si být jejich držitelé vědomi, že definitivní Dluhopisy, jejichž denominace není integrálním počtem minimální Určené denominace, mohou být nelikvidní a obtížně obchodovatelné.]

() Vycházení s postupů systémů Euroclear a Clearstream v Lucembursku

Dluhopisy vydané v rámci Programu jsou při emisi zastoupeny jednou nebo několika Hromadnými dluhopisy, jež mohou být uloženy u společného depozitáře nebo společného uschovatele v systémech Euroclear a Clearstream v Lucembursku (viz „Podoba Dluhopisů“). S výjimkou okolností popsanych v každém Hromadném dluhopisu nejsou investoři oprávněni obdržet Dluhopisy v definitivní podobě. Systémy Euroclear a Clearstream v Lucembursku i jejich přímí a nepřímí účastníci jsou povinni vést záznamy o nominálních podílech na každém Hromadném dluhopisu držené jejich prostřednictvím. Dokud jsou Dluhopisy zastoupeny jediným Hromadným dluhopisem, mají investoři možnost obchodovat své nominální podíly pouze prostřednictvím příslušného vypořádacího systému a jeho příslušných účastníků. Dokud jsou Dluhopisy zastoupeny Hromadným dluhopisem, je platební povinnost Emitenta vyplývající z příslušných Dluhopisů považována za splněnou provedením platby prostřednictvím příslušného vypořádacího systému. Držitel nominálního podílu obsaženého v Hromadném dluhopisu musí dodržovat postupy příslušného vypořádacího systému a jeho účastníků, aby mohl obdržet platbu na základě Dluhopisů. Emitent nese jakoukoli odpovědnost za záznamy vztahující se k jakýmkoli nominálním podílům na kterémkoliv Hromadném dluhopisu nebo za platby uskutečněné ve vztahu k takovým nominálním podílům. Držitelé nominálních podílů obsažených v Hromadném dluhopisu nemají přímé právo hlasovat ve vztahu k takto zastoupeným Dluhopisům. Mají pouze možnost jednat v rozsahu povoleném příslušným vypořádacím systémem a jeho účastníky, tj. jmenovat své vhodné zástupce.

[() Veřejné nabídky

Pokud jsou Dluhopisy distribuovány formou veřejné nabídky, mohou být Emitent a/nebo další osoby specifikované v Konečných podmínkách za určitých okolností uvedených v příslušných Konečných podmínkách oprávněni stáhnout svou nabídku, která bude v takovém případě považována za neplatnou v souladu s příslušnými ustanoveními Konečných podmínek. Kromě toho nabídky mohou být Emitent a/nebo další osoby specifikované v Konečných podmínkách za určitých okolností uvedených v příslušných Konečných podmínkách oprávněni odložit termín uzavření nabídky a následně také Datum emise Dluhopisů.]

() Výstup Spojeného Království z Evropské Unie

23. června 2016 ve Spojeném Království (dále jen „UK“) se konalo referendum o členství UK v EU. Výsledek hlasování přinesl odchod UK z unie, což vytváří celou řadu nejistot v rámci UK a pokud se týká vztahu k EU. Pravděpodobným výsledkem bude vytvoření větší volatility na trzích a ekonomickou nejistotu, což by mohlo mít negativní dopad na cenné papíry. Vzhledem k současným nejistotám a celé řadě možných dopadů není možné poskytnout žádné ujištění, že takové otázky nepřinesou negativní dopady na držitele cenných papírů, tržní hodnotu cenných papírů a/neb schopnost emitenta uspokojit své povinnosti spojené s cennými papíry.

- **Rizika související obecně s trhem**

(i) Sekundární trh obecně

Dluhopisy nemusí mít při emisi žádný vytvořený trh pro obchodování a nikdy si ani žádný trh nemusí vytvořit. Pokud se trh vytvoří, nemusí být příliš likvidní. Proto investoři nemusí být schopni prodat své Dluhopisy snadno nebo za ceny, které jim

poskytnou výnos srovnatelný s podobnými investicemi, u nichž se vytvořil sekundární trh.

(ii) Emitent bude jednat jako zajišťovatel likvidity

Emitent může jednat jako zajišťovatel likvidity v souvislosti s cennými papíry, například publikováním na své webové stránce indikativní hodnotu cenných papírů způsobenou například cenami nabídky a poptávky po cenných papírech, a náklady hedging a/nebo unwinding. V tomto případě investor musí vzít na vědomí, že taková indikativní cena se může značně vzdalovat od hodnoty cenných papírů uváděné jinými aktéry na trhu a neměla by být považována za správnou tržní hodnotu těchto cenných papírů ani za správné hodnocení dispozic obsažených v těchto cenných papírech.

(iii) Kurzová rizika a kontrola směnných kurzů

[Emitent uhradí ve vztahu k Dluhopisům částku jistiny a úroky v Určené měně, nebo,] [Vložte, pokud je stanoven úrok ve dvou měnách a/nebo Zpětné odkoupení ve dvou měnách], uhradí Emitent ve vztahu k Dluhopisům částku jistiny a/nebo úroků v měně odlišné od Určené měny (dále jen „Měna platby“).] To představuje určité riziko v souvislosti s převodem měny, pokud jsou finanční aktivity investora prováděny primárně v měně nebo měnové jednotce (dále jen „Měna investora“) jiné než je Určená měna a/nebo případně Měna platby. Mezi taková rizika patří riziko, že dojde k výrazné změně směnných kurzů, nebo riziko, že orgány příslušné jurisdikce, jimž podléhá Měna investora, mohou nařídít nebo upravit kontrolu směnných kurzů. Vlády nebo měnové orgány mohou nařídít (jak už to některé z nich v minulosti učinily) kontroly směnných kurzů, jež by mohly mít nepříznivý dopad na příslušné směnné kurzy. V důsledku toho mohou investoři obdržet nižší úrok nebo nižší částku jistiny, než původně očekávali, případně vůbec žádný úrok nebo jistinu. Výše uvedená rizika mohou být vyšší u měn nově vznikajících trhů.

(iv) Úroková rizika

[Investice do Dluhopisů s pevnou sazbou představuje riziko, že následné změny tržních úrokových sazeb mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Dluhopisů s pevnou sazbou.] Investice do Dluhopisů s plovoucí sazbou naopak představují riziko, že úroková sazba se může v čase měnit, což vede k proměnlivé výši částek vyplácených Držitelům Dluhopisů.]

() Úvěrový rating nemusí odrážet všechna rizika

Dluhopisy mohou získat úvěrový rating od jedné nebo několika nezávislých ratingových agentur. Tento rating nemusí odrážet potenciální dopady veškerých rizik souvisejících se strukturou, trhem, dalšími výše zmíněnými faktory a dalšími faktory, jež mohou mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Úvěrový rating není doporučením k nákupu, prodeji nebo držení cenných papírů a ratingová agentura jej může kdykoli změnit nebo zrušit.]

() Každé snížení úvěrového ratingu Emitenta může ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů

Úvěrový rating Emitenta představuje hodnocení jeho schopnosti splácet závazky, včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů. Proto může skutečné nebo očekávané snížení úvěrového ratingu Emitenta ovlivnit tržní hodnotu Dluhopisů.

• **Právní rizika**

(i) Právní posouzení investic může určité investice omezit

Každý potenciální kupující Dluhopisů se musí dle vlastního nezávislého vyhodnocení a na základě takové odborné rady, jakou považuje za daných okolností za odpovídající, rozhodnout, zda nabytí Dluhopisů (i) je v souladu s jeho finančními potřebami, cíli a situací (resp. pokud nabývá Dluhopisy na základě pověření, zda je toto nabytí v souladu s finančními potřebami, cíli a situací příslušného zmocnitele), (ii) je v plném souladu s veškerými investičními politikami, směrnicemi a omezeními vztahujícími se na něho (ať už Dluhopisy nabývá sám pro sebe nebo na základě pověření pro jinou osobu) a (iii) je pro něj (resp. pokud nabývá Dluhopisy na základě pověření, pro příslušného zmocnitele) vhodnou, správnou a odpovídající investicí, a to bez ohledu na zřejmá a podstatná rizika spojená s investováním do Dluhopisů nebo s jejich držetím. Potenciální investoři by se měli před rozhodnutím o investici do Dluhopisů poradit se svými daňovými, právními, účetními a/nebo finančními poradci. Investiční činnost některých investorů podléhá zákonům a dalším předpisům upravujícím investice, případně kontrole nebo regulaci ze strany určitých orgánů. Každý potenciální investor by se měl poradit se svými právními poradci při rozhodování, zda a v jakém rozsahu (1) pro něho Dluhopisy představují zákonnou investici, (2) je možno použít Dluhopisy jako kolaterál u různých typů půjček a (3) platí další omezení ve vztahu k nákupu nebo zastavení jakýchkoli Dluhopisů. Finanční instituce by se měly poradit se svými právními zástupci nebo příslušnými regulátory při rozhodování o tom, jak správně nakládat s Dluhopisy podle jakýchkoli platných zásad týkajících se rizikového kapitálu nebo jiných obdobných zásad.

(ii) Bez záruky

Potenciální kupující nemůže spoléhat na Emitenta, Manažery, pokud existují, nebo na žádné jejich spřízněné osoby v souvislosti s rozhodováním o zákonnosti nabytí Dluhopisů nebo v souvislosti s dalšími záležitostmi zmíněnými výše.

	<p>Emitent ani žádný z Manažerů, pokud existují, ani žádná z jejich spřízněných osob neodpovídají za zákonnost akvizice Dluhopisů potenciálním kupujícím, ať už podle zákonů jurisdikce jejich založení nebo podle jurisdikce jejich působení (pokud jde o odlišnou jurisdikci), ani za dodržování jakýchkoli zákonů, předpisů nebo regulačních zásad ze strany potenciálního kupujícího.</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Rizika související s držením depozitních podílů CREST <p>(i) <u>Depozitní podíly CREST jsou samostatné právní závazky odlišné od Dluhopisů a držitelé depozitních podílů CREST jsou povinni dodržovat i jiné podmínky než podmínky Dluhopisů</u></p> <p>Držitelé depozitních podílů (Držitelé CDI) mají podíl na určitém samostatném právním instrumentu a nejsou držiteli Dluhopisů, ve vztahu k nimž byly příslušné podíly CDI vydány (Podkladové Dluhopisy). Práva Držitelů CDI ve vztahu k Dluhopisům představují příslušná oprávnění vůči Depozitáři CREST (jak je zde definován), který (prostřednictvím Pověřené osoby CREST (jak je zde definována)) drží podíly na Dluhopisech. Práva vyplývající z Podkladových Dluhopisů proto nemohou Držitelé CDI vymáhat jinak než nepřímou, prostřednictvím zprostředkujících depozitářů a uschovatelů. Vymáhání práv vyplývajících z Dluhopisů podléhá místním zákonům příslušných zprostředkovatelů. To může mít za následek neuskutečnění nebo snížení plateb, jež by jinak byly uhrazeny ve vztahu k Dluhopisům v případě insolvence nebo likvidace kteréhokoli z příslušných zprostředkovatelů, zejména v případech, kdy Dluhopisy držené ve vypořádacích systémech nejsou drženy na zvláštních účtech a jsou nahraditelné jinými cennými papíry drženými na stejných účtech jménem dalších zákazníků příslušných zprostředkovatelů. Práva Držitelů CDI se řídí ujednáními mezi CREST, Euroclear, Clearstream v Lucembursku a Emitentem, včetně systému CREST Deed Poll (jak je zde definován). Potenciální investoři by měli mít na paměti, že ustanovení systému CREST Deed Poll, Manuálu CREST (jak je zde definován) a Pravidel CREST (jak jsou zde definována) obsahují závazky odškodnění, prohlášení, záruky a závazky poskytované Držiteli CDI a omezení odpovědnosti Depozitáře CREST. Držitelé CDI jsou těmito ustanoveními vázáni a může jim vzniknout odpovědnost z porušení jakýchkoli takových závazků odškodnění, prohlášení, záruk a závazků nad rámec částek původně jimi investovaných. V důsledku toho se práva a výnosy Držitelů CDI mohou lišit od práv a výnosů držitelů Dluhopisů, které nejsou představovány CDI. Kromě toho mohou být Držitelé CDI povinni hradit poplatky, platby, náklady a výdaje Depozitáři CREST v souvislosti s využíváním Mezinárodních vypořádacích služeb CREST. Tyto platby zahrnují také poplatky a výdaje účtované Depozitářem CREST v souvislosti s poskytováním jeho služeb v rámci systému CREST Deed Poll, jakož i veškeré daně, dávky, poplatky, náklady a výdaje, jež mohou vzniknout nebo se stát splatnými v souvislosti s držením Dluhopisů prostřednictvím Mezinárodních vypořádacích služeb CREST. Potenciální investoři by měli mít na paměti, že Emitent ani žádný z příslušných Manažerů nebo Agentů pro platby nenesou jakoukoli odpovědnost za plnění závazků ze strany jakýchkoli zprostředkovatelů nebo jejich přímých či nepřímých účastníků nebo majitelů účtů, jež vyplývají ze zásad a postupů, jimiž se řídí jejich činnost.]</p>
--	---

ČÁST E - NABÍDKA

Položka	
E.2b	<p>Použití výnosů</p> <p>Čisté výnosy z každé emise Dluhopisů budou Emitentem použity pro jeho obecné korporátní účely. Pokud v souvislosti s jakoukoli konkrétní emisí existuje konkrétně identifikované použití výnosů, toto bude stanoveno v příslušných Konečných podmínkách.</p>
	<p><i>[Souhrn pro konkrétní emisi:</i></p>
	<p>[Čisté výnosy z emise Dluhopisů budou Emitentem použity [pro jeho obecné korporátní účely] [a] <i>[uvedte jiné použití]</i>.]</p> <p>[Nepoužitelné – Cenné papíry nejsou nabízeny veřejnosti jako součást Veřejné nabídky].</p>
E.3	<p>Podmínky nabídky:</p> <p>Pokud je to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, Dluhopisy mohou být nabízeny veřejnosti v rámci Veřejné nabídky v jedné či více stanovených Státech Veřejné nabídky.</p>
	<p>Podmínky každé nabídky Dluhopisů budou určeny dohodou mezi Emitentem a příslušnými Manažery v době emise a uvedeny v příslušných Konečných podmínkách. Nabídky Dluhopisů jsou podmíněny jejich vydáním. Investor hodlající nabyt nebo nabývající jakékoliv Dluhopisy ve Veřejné nabídce od Autorizovaného nabízejícího tak učiní a nabídky a prodeje takových Dluhopisů Investorovi od takového Autorizovaného nabízejícího budou učiněny v souladu s veškerými podmínkami a jinými dohodami mezi takovým Autorizovaným nabízejícím a takovým Investorem včetně ceny, alokace a vypořádání.</p>

	Souhrn pro konkrétní emisi:
	[Neuvádí se - Dluhopisy se vydávají v nominálních hodnotách nejméně 100 000 EUR (nebo ekvivalentu této hodnoty v jiné měně).]
	[Neuvádí se - Dluhopisy nejsou nabízeny veřejnosti v rámci Veřejné nabídky.]
	Emisní kurz Dluhopisů činí [•] procent jejich nominální hodnoty.
	<i>[Shrňte podmínky veškerých Veřejných nabídek, jak je uvedeno v odstavci [•] a oddílu [•] části B Konečných podmínek]</i>
E.4	<p>Popis zájmů fyzických a právnických osob zapojených do emise/nabídky, které jsou pro emisi/nabídku podstatné, včetně střetu zájmů</p> <p>Příslušným Manažerům může být vyplácena odměna ve vztahu k jakékoliv emisi Dluhopisů v rámci Programu. Každý takový Manažer a jeho přidružené subjekty se mohly angažovat, a mohou se v budoucnu angažovat, v investičních bankovních a/nebo obchodních bankovních transakcích s Emitentem a mohou poskytovat další služby Emitentovi a jeho přidruženým subjektům v rámci běžného obchodního styku.</p>
	Souhrn pro konkrétní emisi
	<p>[Kromě toho, co je uvedeno výše, [a s výjimkou [odměn splatných Manažerovi [a jinému Autorizovanému nabízejícímu]] [●]],] pokud je Emitentovi známo, žádná osoba zapojená do emise Dluhopisů nemá žádný pro nabídku podstatný zájem, včetně střetu zájmů.]</p> <p>[Neuvádí se - Dluhopisy nejsou nabízeny veřejnosti v rámci Veřejné nabídky.]</p>
E.7	<p>Výdaje účtované investorovi Emitentem nebo Autorizovaným nabízejícím <i>[Souhrn pro konkrétní emisi:</i></p>
	<p>[Emitent [ani žádný Autorizovaný nabízející] neúčtuje investorovi žádné výdaje. [Nicméně pro tuto konkrétní emisi může Autorizovaný nabízející (jak je definován výše) účtovat výdaje v rozmezí mezi [•] procenty [•] procenty nominální hodnoty Dluhopisů kupovaných příslušným investorem.]]</p> <p><i>[Uveďte další ustanovení]</i></p> <p>[Neuvádí se - Dluhopisy nejsou nabízeny veřejnosti v rámci Veřejné nabídky.]</p>