

PROGRAM-ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók „Elemek”-nek nevezett tájékoztatási követelményekből épülnek fel. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az elemek sorszámozottak.

Jelen Összefoglaló az ezen fajtájú Kötvényekkel és Kibocsátókkal kapcsolatos összefoglalókba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos.

Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ nem adható meg akkor sem, ha az adott Elem összefoglalóba történő beillesztése – a Kötvények és a Kibocsátó típusára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az összefoglaló tartalmazza az elem rövid leírását, és a „Nem alkalmazható” megjegyzéssel van ellátva.

A RÉSZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

Elem	
A.1	<p>Ez az összefoglaló a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő.</p> <p>Az Értékpapírok vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató egészét – beleértve bármely, az abba hivatkozással beleépített dokumentumot és a vonatkozó Végleges Feltételeket is – figyelembe véve lehet meghozni.</p> <p>Ha a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatosan az Európai Gazdasági Térség valamely Tagállamában keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperesnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek fordítási költségeit.</p> <p>A fenti Tagállamokban a Kibocsátót kizárólag a jelen összefoglaló tekintetében, ideértve az összefoglaló bármely fordítását is, csak akkor terheli polgári jogi felelősség, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb részeivel vagy amennyiben – a 2010/73/EU Irányelv vonatkozó rendelkezéseinek az Európai Gazdasági Térség adott Tagállamában végbemenő átültetését követően – az összefoglaló az Alaptájékoztatóval és a vonatkozó Végleges Feltételekkel együtt olvasva sem tartalmazza a befektetők Kötvényekre vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.</p>
A.2	<p>A 100 000 euró összegnél (vagy a 100 000 euró összegnek megfelelő értékű bármely egyéb devizaösszegnél) kisebb névértékű egyes Kötvény Részletek kibocsátásaira olyan körülmények között is sor kerülhet, amelyek vonatkozásában a Tájékoztató Irányelv nem tartalmaz a tájékoztató közzétételével kapcsolatos kötelezettség alóli kivételt. Ezen forgalomba hozatalok a „Nyilvános Forgalomba Hozatalok”.</p>
	<p>[Kibocsátóspecifikus összefoglaló:</p>
	<p>[Nem alkalmazandó – A Kibocsátó nem járul hozzá az Alaptájékoztató felhasználásához a későbbi értékesítések során.]</p> <p>[Nem alkalmazandó – a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára nem Nyilvános Forgalomba Hozatal keretében kerül sor.]</p> <p><i>Hozzájárulás:</i> A Kibocsátó az alábbiakban részletezett feltételeknek megfelelően hozzájárulását adja a jelen Alaptájékoztatónak a Kötvények valamely Nyilvános Forgalomba Hozatalával kapcsolatos, az alábbi személyek által történő felhasználásához: a Szervezők [a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott pénzügyi közvetítők] [és] [bármely pénzügyi közvetítő akinek a neve a Kibocsátó honlapján</p>

	<p>http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) közzétételre került és akit az adott Nyilvános Forgalmi Hozatal tekintetében Felhatalmazott Ajánlattevőként jelöltek meg] [továbbá bármely a fenti forgalomba hozatalok lebonyolítására a Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról szóló 2000. évi törvény vagy a Pénzügyi Eszközök Piacairól szóló 2014/65/EU (MIFID II) irányelvet az adott tagállam jogrendszerébe átültető egyéb jogszabály alapján jogosult azon pénzügyi közvetítő, aki az alábbi bekezdésben foglalt információt (az abban szögletes zárójellel jelölt részek megfelelő kitöltését követően) a honlapján közzéteszi:</p> <p><i>„Alulírott, [az adott pénzügyi tanácsadó jogi neve beillesztendő], hivatkozunk a Kibocsátó által a [dátum beillesztendő]-n kelt és a Banca IMI S.p.A. (a „Kibocsátó”) által közzétett Végleges Feltételekben (a „Végleges Feltételek”) meghatározott [az adott Kötvény neve beillesztendő] (a „Kötvények”) forgalomba hozatalára. Tekintettel arra, hogy a Kibocsátó felajánlotta hozzájárulását az (alkalmazandó Végleges Feltételekben meghatározott) Alaptájékoztatónak a Kötvények [adott Tagállam(ok) neve(i) beillesztendő] területén történő forgalomba hozatalával (a Forgalmi Hozatal) kapcsolatos, a Forgalmi Hozatali Időszak alatti felhasználásához egyéb ezen hozzájáruláson alapuló és az Alaptájékoztatóban meghatározott feltételek függvényében, ezennel elfogadjuk a Kibocsátó ajánlatát az (Alaptájékoztatóban meghatározott) Felhatalmazott Ajánlattevő Feltételeivel összhangban, és megerősítjük, hogy az Alaptájékoztatót ennek megfelelően használjuk.”</i></p>
	<p><i>Forgalmi hozatali Időszak: A Kibocsátó a Kötvények [a Kötvényekkel kapcsolatos forgalomba hozatali időszak beillesztendő] (a „Forgalmi Hozatali Időszak”) között történő Nyilvános Forgalmi Hozatalához hozzájárult.</i></p>
	<p><i>A hozzájárulás feltételei: A [(fentiekben hivatkozott feltételek mellett)] a Kibocsátó hozzájárulásának feltétele hogy az adott hozzájárulás (a) csak a Forgalmi Hozatali Időszak alatt érvényes; (b) a jelen Alaptájékoztató felhasználását csak az adott Kötvény Részletnek a [Európai Gazdasági Térség azon adott Tagállamai illesztendő] be, amelyekben a vonatkozó Kötvény Részletek forgalomba hozatalára sor kerülhet.] területén történő Nyilvános Forgalmi Hozatalai tekintetében engedi meg; és (c) [A fentiek mellett az adott Kötvény Részlet Nyilvános Forgalmi Hozatalára vonatkozó a Végleges Feltételekben meghatározott egyéb feltételek beillesztendő].</i></p>
	<p>AMENNYIBEN A KÖTVÉNYEKBE BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY A KÖTVÉNYEKET FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓTÓL EGY NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATAL SORÁN SZERZI MEG VAGY KÍVÁNJA MEGSZEREZNI, A KÖTVÉNYEK ILY MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSÉNEK FELTÉTELEIT AZ ADOTT FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ ÉS A KÖTVÉNYEKBE BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY KÖZÖTTI – EGYEBEK MELLETT A KÖTVÉNYEK ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRÁVAL, ALLOKÁCIÓJÁVAL, KÖLTSÉGEIVEL ILLETVE ELSZÁMOLÁSÁVAL KAPCSOLATOS MEGÁLLAPODÁSRA IS KITERJEDŐ – KÜLÖN AJÁNLAT FOGJA TARTALMAZNI. AZ ILY MÓDON TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATAL SORÁN A FENTIEK SZERINTI TÁJÉKOZTATÁST A FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ ADJA MEG.]</p>

B RÉSZ – KIBOCSÁTÓ

Elem				
B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve Banca IMI S.p.A.			
B.2	Székhely / jogi forma / a működésre irányadó jog / bejegyzés országa A Kibocsátó egy az Olasz Köztársaság joga szerinti korlátolt felelősséggel bejegyzett részvénytársaság (<i>società per azioni</i>). A Kibocsátót a Milánói Cégbíróság No. 04377700150 vette nyilvántartásba. A Kibocsátó székhelye a Largo Mattioli 3, 20121 Milánó cím alatt található, telefonszáma +39 02 72611.			
B.4b	Trendek bemutatása Összhangban az Intesa Sanpaolo Csoport 2018-2021-re vonatkozó (az Intesa Sanpaolo S.p.A. Igazgatótanácsa által 2018. február 6-án elfogadott) Üzleti Tervével a Kibocsátó beolvad az Intesa Sanpaolo S.p.A. anyavállalatba.. Az összeolvadással kapcsolatos lépések bizonytalanságokat okozhatnak az üzleti működésben, különösen azokban az esetekben amikor olyan vállalatok összeolvadásáról van szó, amelyeknek korábban nem volt közük egymáshoz. Tekintettel arra, hogy az Intesa Sanpaolo S.p.A. a Banca IMI anyavállalata és az összeolvadás egyazon banki csoport két tagja között valósul meg, a várakozások szerint ennek az összeolvadásnak nem lesz a Banca IMI vagy az anyavállalat üzletmenetére nézve anyagilag hátrányos következménye. Nincsenek a Kibocsátónak a jelen pénzügyi évére vonatkozó kilátásait az észszerű megítélés mellett más lényegesen befolyásoló más ismert trendek, bizonytalanságok, igények, kötelezettségek vagy események.			
B.5	A Csoport bemutatása A Kibocsátó az Intesa Sanpaolo bankcsoporthoz (az „ Intesa Sanpaolo csoport ”) tartozik, amelynek anyavállalata az Intesa Sanpaolo S.p.A.. Az Intesa Sanpaolo csoport to Sanpaolo IMI S.p.A. to Banca Intesa S.p.A. 2007. január 1-től hatályos fúziója eredményeként jött létre. Az egykori Bank Intesa bankcsoportot az egyesülés előtt 1998-ban a Cariplo és az Ambroveneto egyesülésével hozták létre. Ezt követte 1999-ben a Banca Commerciale Italiana 70%-ára tett nyilvános tőzsdei ajánlat, amely fúzióval egyesült. A korábbi Sanpaolo IMI-csoport a torinói San Paolo Banking Institute és az Istituto Mobiliare Italiano 1998. évi fúziójának eredménye, valamint a Banco di Napoli, majd 2000-ben at Gruppo Cardine, majd 2002-ben integrációja. A Kibocsátó az Intesa Sanpaolo Group befektetési banki és értékpapír-üzletága.			
B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés Nem alkalmazandó – Az Alaptájékoztató nem tartalmaz nyereség előrejelzést vagy becslést.			
B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások Nem alkalmazandó – az Alaptájékoztatóban foglalt könyvvizsgálói jelentés nem tartalmaz fenntartásokat.			
B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás A 2017 és 2018. december 31. napjával záruló üzleti évről készített auditált, konszolidált mérlegek és eredménykimutatások az adott dátumok és időszakok vonatkozásában a Kibocsátó konszolidált pénzügyi beszámolójából kiigazítás nélkül kerültek kiemelésre, és az azokra történő hivatkozással kerültek meghatározásra és azokkal összeolvasva értelmezendők.			
	A 2018. december 31-én lezárt év konszolidált auditált mérlege a 2017. december 31-én lezárt év megfelelő számaival történő összehasonlításban			
	<table> <tr> <td>Eszközök</td> <td>2018. december 31.</td> <td>2017. december 31.</td> </tr> </table>	Eszközök	2018. december 31.	2017. december 31.
Eszközök	2018. december 31.	2017. december 31.		

(ezer EUR)		
Készpénz és készpénznek megfelelő eszközök	3	4
Az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	46 155 082	44 692 894
<i>a) kereskedési célú pénzügyi eszközök</i>	45 768 926	44 692 894
<i>b) valós értéken kimutatott pénzügyi eszközök</i>	-	-
<i>c) kötelező módon valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök</i>	386 156	-
Egyéb átfogó jövedelemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	17 145 107	14 473 923
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	100 921 959	88 254 351
<i>a) bankokkal szembeni követelések</i>	63 484 617	55 288 763
<i>b) ügyfeleknek nyújtott hitelek</i>	37 437 342	32 965 588
Fedezeti származékos ügyletek	50 837	69 789
Tőkebefektetések	45 141	53 034
Ingatlan és berendezések	418	562
Immateriális javak	57	126
Adókövetelések	452 204	321 008
<i>a) forgóeszköz</i>	121 648	97 068
<i>b) halasztott</i>	330 556	223 940
Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszünt tevékenységek	32 838	-
Egyéb eszközök	444 442	646 126
Eszközök összesen	165 248 088	148 511 817
Kötelezettségek és tőke	2018. december 31.	2017. december 31.
(ezer EUR)		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	110 875 700	94 610 398
<i>a) bankokkal szembeni kötelezettségek</i>	83 981 662	71 615 809
<i>b) ügyfelekkel szembeni kötelezettségek</i>	20 528 242	15 195 941
<i>c) kibocsátott értékpapírok</i>	6 365 796	7 798 648
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	48 319 070	48 076 068
Fedezeti származékos ügyletek	426 166	212 943
Adókötelezettségek	163 348	127 264
<i>a) forgóeszköz</i>	145 315	112 965
<i>b) halasztott</i>	18 033	14 299
Egyéb kötelezettségek	540 041	520 617
Munkaviszony megszűnése utáni juttatások	8732	8918
Kockázatokra és díjakra képzett céltartalék	29 327	54 673
<i>a) garanciák és kötelezettségvállalások</i>	6684	32 333
<i>b) nyugdíjak és hasonló</i>	12	12

<i>kötelezettségek</i>		
<i>c) egyéb céltartalék</i>	22 631	22 328
Értékelési tartalékok	(229 334)	(131 168)
Tőkeinstrumentumok	1 200 000	1 200 000
Tartalékok	1 568 254	1 617 916
Prémium tartalék	581 260	581 260
Részvénytőke	962 464	962 464
Nem ellenőrző részesedésekhez tartozó tőke (+/-)	-	-
Időszak / év nyeresége	803 060	670 464
Kötelezettségek és tőke összesen	165 248 088	148 511 817
A 2018. december 31-én lezárt év konszolidált auditált jövedelemkimutatása a 2017. december 31-én lezárt év megfelelő számaival történő összehasonlításban		
	2018. december 31.	2017. december 31.
	<i>(ezer EUR)</i>	
Kamat- és kamatjellegű bevételek	1 138 805	1 081 963
Kamat- és kamatjellegű kiadások	(566 697)	(576 964)
Nettó kamatbevétel	572 108	504 999
Díj- és jutalékbevételek	576 828	504 943
Díj- és jutalékrafordítások	(298 203)	(173 166)
Nettó díj- és jutalékbevételek	278 625	331 777
Osztalék- és osztalékjellegű bevételek	29 289	38 242
Kereskedési nyereség (veszteség)	546 178	493 215
Fedezeti ügyletekből származó nyereség (veszteség)	(2100)	3812
Nyereségek (veszteségek) az alábbiak eladásakor vagy visszavásárlásakor:	221 492	178 675
<i>a) amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</i>	16 067	(665)
<i>b) egyéb átfogó jövedelemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</i>	206 641	198 144
<i>c) pénzügyi kötelezettségek</i>	(1216)	(18 804)
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközökből és kötelezettségekből származó nyereség (veszteség)	22 013	-
<i>a) valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek</i>	-	-
<i>b) kötelező módon valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök</i>	22 013	-
Bevétel összesen	1 667 605	1 550 720
Értékvesztés / értékvesztés visszairása miatt bekövetkező hitelkockázatok az alábbiak vonatkozásában:	26 176	(71 847)
<i>a) amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</i>	33 636	(71 378)
<i>b) egyéb átfogó jövedelemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</i>	(7460)	(469)
Nyereség (veszteség) a szerződések változásai miatt, kivezetés nélküli	(4321)	-

	<table> <tr> <td>Nettó pénzügyi jövedelem</td> <td>1 689 460</td> <td>1 478 873</td> </tr> <tr> <td>Nettó banki és biztosítási bevétel</td> <td>1 689 460</td> <td>1 478 873</td> </tr> <tr> <td>Adminisztratív kiadások:</td> <td>(522 402)</td> <td>(505 757)</td> </tr> <tr> <td>a) személyzeti kiadások</td> <td>(165 598)</td> <td>(165 403)</td> </tr> <tr> <td>b) egyéb adminisztratív kiadások</td> <td>(356 804)</td> <td>(340 354)</td> </tr> <tr> <td>Nettó időbeli elhatárolások a kockázatokra és költségekre képzett céltartalékokhoz</td> <td>11 925</td> <td>(83)</td> </tr> <tr> <td>a) garanciák és kötelezettségvállalások</td> <td>11 925</td> <td>917</td> </tr> <tr> <td>b) egyéb nettó céltartalék</td> <td>-</td> <td>(1000)</td> </tr> <tr> <td>Ingatlanok és berendezések értékcsökkenése és nettó értékvesztése</td> <td>(254)</td> <td>(301)</td> </tr> <tr> <td>Immateriális javak amortizációja és nettó értékvesztése</td> <td>(73)</td> <td>(97)</td> </tr> <tr> <td>Egyéb működési bevétel (kiadás)</td> <td>4340</td> <td>(15 317)</td> </tr> <tr> <td>Működési kiadások</td> <td>(506 464)</td> <td>(521 555)</td> </tr> <tr> <td>Tőkebefektetések eladásából származó nettó nyereség</td> <td>10 874</td> <td>18 896</td> </tr> <tr> <td>Folyamatos működésből származó adózás előtti eredmény</td> <td>1 193 870</td> <td>976 214</td> </tr> <tr> <td>Jövedelemadó kiadás</td> <td>(390 810)</td> <td>(305 750)</td> </tr> <tr> <td>Folyamatos működésből származó adózott nyereség</td> <td>803 060</td> <td>670 464</td> </tr> <tr> <td>Tárgyévi nyereség</td> <td>803 060</td> <td>670 464</td> </tr> <tr> <td>Nem ellenőrző részesedésekhez tartozó nyereség (vesztesség)</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Anyavállalat tulajdonosainak juttatandó nyereség</td> <td>803 060</td> <td>670 464</td> </tr> </table>	Nettó pénzügyi jövedelem	1 689 460	1 478 873	Nettó banki és biztosítási bevétel	1 689 460	1 478 873	Adminisztratív kiadások:	(522 402)	(505 757)	a) személyzeti kiadások	(165 598)	(165 403)	b) egyéb adminisztratív kiadások	(356 804)	(340 354)	Nettó időbeli elhatárolások a kockázatokra és költségekre képzett céltartalékokhoz	11 925	(83)	a) garanciák és kötelezettségvállalások	11 925	917	b) egyéb nettó céltartalék	-	(1000)	Ingatlanok és berendezések értékcsökkenése és nettó értékvesztése	(254)	(301)	Immateriális javak amortizációja és nettó értékvesztése	(73)	(97)	Egyéb működési bevétel (kiadás)	4340	(15 317)	Működési kiadások	(506 464)	(521 555)	Tőkebefektetések eladásából származó nettó nyereség	10 874	18 896	Folyamatos működésből származó adózás előtti eredmény	1 193 870	976 214	Jövedelemadó kiadás	(390 810)	(305 750)	Folyamatos működésből származó adózott nyereség	803 060	670 464	Tárgyévi nyereség	803 060	670 464	Nem ellenőrző részesedésekhez tartozó nyereség (vesztesség)	-	-	Anyavállalat tulajdonosainak juttatandó nyereség	803 060	670 464
Nettó pénzügyi jövedelem	1 689 460	1 478 873																																																								
Nettó banki és biztosítási bevétel	1 689 460	1 478 873																																																								
Adminisztratív kiadások:	(522 402)	(505 757)																																																								
a) személyzeti kiadások	(165 598)	(165 403)																																																								
b) egyéb adminisztratív kiadások	(356 804)	(340 354)																																																								
Nettó időbeli elhatárolások a kockázatokra és költségekre képzett céltartalékokhoz	11 925	(83)																																																								
a) garanciák és kötelezettségvállalások	11 925	917																																																								
b) egyéb nettó céltartalék	-	(1000)																																																								
Ingatlanok és berendezések értékcsökkenése és nettó értékvesztése	(254)	(301)																																																								
Immateriális javak amortizációja és nettó értékvesztése	(73)	(97)																																																								
Egyéb működési bevétel (kiadás)	4340	(15 317)																																																								
Működési kiadások	(506 464)	(521 555)																																																								
Tőkebefektetések eladásából származó nettó nyereség	10 874	18 896																																																								
Folyamatos működésből származó adózás előtti eredmény	1 193 870	976 214																																																								
Jövedelemadó kiadás	(390 810)	(305 750)																																																								
Folyamatos működésből származó adózott nyereség	803 060	670 464																																																								
Tárgyévi nyereség	803 060	670 464																																																								
Nem ellenőrző részesedésekhez tartozó nyereség (vesztesség)	-	-																																																								
Anyavállalat tulajdonosainak juttatandó nyereség	803 060	670 464																																																								
	<p>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</p> <p>Nem következett be lényegesen hátrányos változás a Kibocsátó kilátásaiban 2018. december 31. napja óta.</p>																																																									
	<p>Jelentős változások pénzügyi vagy kereskedelmi pozíciókban</p> <p>Nem történt jelentős változás a Kibocsátó pénzügyi és kereskedelmi pozíciójában 2018. december 31. napja óta.</p>																																																									
B.13	<p>A Kibocsátó fizetőképességét befolyásoló események ismertetése</p> <p>Nem alkalmazandó – A Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.</p>																																																									
B.14	<p>Kapcsolat a többi csoporton belüli társasággal</p> <p>A Kibocsátó az Intesa Sanpaolo S.p.A., mint a Kibocsátó egyedüli részvényese irányítása alá tartozik. Az Intesa Sanpaolo S.p.A. azon Intesa Sanpaolo bankcsoport anyavállalata amelybe a Kibocsátó is tartozik.</p> <p>Összhangban az Intesa Sanpaolo Csoport 2018-2021-re vonatkozó (az Intesa Sanpaolo S.p.A. Igazgatótanácsa által 2018. február 6-án elfogadott) Üzleti Tervével a Kibocsátó beolvad az Intesa Sanpaolo S.p.A. anyavállalatba.</p>																																																									
B.15	<p>Főbb tevékenységek</p> <p>A Kibocsátó egy az Olasz Köztársaságban létrehozott, befektetési banki tevékenységet folytató bankintézet. A Kibocsátó a Gruppo Intesa Sanpaolo befektetési banki üzletága és értékpapír-kereskedő cége és egy bankokból, társaságokból, intézményi befektetőkből, intézményekből és köztestületekből álló diverzifikált ügyfélkör részére nyújt széles körű tőkepiaci, befektetési banki és különleges hitelezési</p>																																																									

	szolgáltatásokat. A Kibocsátó üzleti tevékenysége három üzleti szegmensre választható szét: <i>Tőkepiacok, Befektetési Bank és Strukturált Finanszírozás.</i>
B.16	Ellenőrző részvényesek A Kibocsátó egyedüli közvetlen tulajdonosa az Intesa Sanpaolo S.p.A. Az Intesa Sanpaolo S.p.A. az Intesa Sanpaolo bankcsoport anyavállalata. Összhangban az Intesa Sanpaolo Csoport 2018-2021-re vonatkozó (az Intesa Sanpaolo S.p.A. Igazgatótanácsa által 2018. február 6-án elfogadott) Üzleti Tervével a Kibocsátó beolvad az Intesa Sanpaolo S.p.A. anyavállalatba.
B.17	Hitelminősítések A Kibocsátó az alábbi hitelminősítésekkel rendelkezik: Baa1 (hosszú távú) és P-2 (rövid távú) besorolás, negatív ¹ kilátással a Moody's Italia S.r.l. (Moody's) által, BBB (hosszú távú) és A-2 (rövid távú) besorolás, negatív kilátással a S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) által és BBB- ² (hosszú távú) és F3 ³ (rövid távú) besorolás, stabil ⁴ kilátással a Fitch Ratings Ltd. (Fitch) által.
	A Program alapján kibocsátott Kötvények akár több, a fentiekben felsorolt hitelminősítő intézetek által adott hitelminősítéssel rendelkezhetnek, illetve előfordulhat hogy nem fognak hitelminősítéssel rendelkezni. Amennyiben valamely Kötvény Sorozat rendelkezik hitelminősítéssel, ezen hitelminősítést a Végleges Feltételek fogják tartalmazni, és az nem feltétlenül fog megegyezni az adott hitelminősítő intézet által a Kibocsátó tekintetében adott hitelminősítéssel.
	[Kibocsátóspecifikus összefoglaló:
	A [hitelminősítő intézet neve beillesztendő] a Kötvényeket [a kibocsátásra kerülő Osztály hitelminősítése beillesztendő] hitelminősítéssel [látta el / fogja ellátni].
	Az értékpapírokkal kapcsolatos hitelminősítés nem minősül a Kötvények vásárlásával, eladásával vagy tartásával kapcsolatos ajánlásnak és azt a vonatkozó hitelminősítő intézet bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja
	[Nem alkalmazandó – A Kibocsátó vagy a Kötvényeit nem látták el a Kibocsátó kérése vagy hitelminősítési folyamatban történő közreműködése alapján hitelminősítéssel.]]

C RÉSZ – KÖTVÉNYEK

Elem	
C.1	A Kötvények fajtája és osztálya A Kibocsátó a Programnak megfelelően bocsáthat ki Kötvényeket.
	A Kötvények lehetnek fix kamatozású Kötvények, fix kamatozású változtatható feltételű Kötvények, változó kamatozású Kötvények, kamatszelvény nélküli Kötvények, kettős devizanemű Kötvények vagy az előzőek bármely kombinációi.
	A Kötvények bemutatón (Bemutatóra szóló kötvényként) vagy névre szóló (Névre szóló kötvényként) kerülnek kibocsátásra. A Kötvények nyomdai úton előállított Kötvények lehetnek vagy eredetileg

¹ Mivel a Moody's a Banca IMI kilátásait átminősítette „stabil”-ról „negatív”-ra, a B rész „Kibocsátó” B.17 „Hitelminősítések” eleme módosításra került a 2020. május 18-én kelt Első Kiegészítéssel.

² Mivel a Fitch a Banca IMI besorolás (hosszú távú) átminősítette „BBB”-ról „BBB-”-ra, a B rész „Kibocsátó” B.17 „Hitelminősítések” eleme módosításra került a 2020. május 18-én kelt Első Kiegészítéssel.

³ Mivel a Fitch a Banca IMI besorolás (rövid távú) átminősítette „F2”-ről „F3”-ra, a B rész „Kibocsátó” B.17 „Hitelminősítések” eleme módosításra került a 2020. május 18-én kelt Első Kiegészítéssel.

⁴ Mivel a Fitch a Banca IMI kilátásait átminősítette „negatív”-ról „stabil”-ra, a B rész „Kibocsátó” B.17 „Hitelminősítések” eleme módosításra került a 2020. május 18-én kelt Első Kiegészítéssel.

	<p>megtestesíthetők egy vagy több, az Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) és a Clearstream Banking, részvénytársaság (<i>société anonyme</i>) (Clearstream, Luxembourg) közös letétkezelőjénél vagy közös megőrzőjénél, és/vagy bármely más jelentős elszámolási rendszernél letétbe helyezett globális értékpapír által is. A globális értékpapírok csak az adott globális értékpapírokban meghatározott kivételes esetekben cserélhetők át nyomdai úton előállított értékpapírokra.</p> <p>Továbbá, bizonyos esetekben a befektetők az Euroclear UK & Ireland Limiteden keresztül Kötvényekre vonatkozó közvetett jogosultságokat szerezhetnek a CREST-en keresztül kibocsátott, nyilvántartott, elszámolt és átruházott dematerializált letéteményesi jogosultságok (a CDI-k) kibocsátása által. A CDI-k az adott alapul fekvő Kötvényeken fennálló jogosultságokat jelenítik meg, a CDI-k önmagukban nem minősülnek Kötvénynek. A CDI-k a Kötvényektől különböző, önálló, angol jog alatt kibocsátott és a CREST-en keresztül átruházott értékpapírok, amelyeket a CREST Depository Limited a 2001. június 25. napján kelt globális kötelezettségvállalás (ún. <i>global deed poll</i>) (és annak ezt követő módosításai, kiegészítései és/vagy újrafogalmazásai) alapján fog kibocsátani. A CDI tulajdonosok nem lesznek jogosultak a Kötvényekkel való közvetlen kereskedésre.</p>
	A Kötvények visszaváltására névértéken kerülhet sor.
	A Kötvények értékpapír azonosító száma a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra.
	[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:]
	Kötvények Elnevezése: <input type="checkbox"/>
	Sorozatszám: <input type="checkbox"/>
	Részletszám: <input type="checkbox"/>
	ISIN kód: <input type="checkbox"/>
	Közös Kód (<i>Common Code</i>): <input type="checkbox"/>
	<p>Alkalmazandó Elszámolási Rendszer(ek): a Kötvények elszámolását a[z] [Euroclear és a Clearstream, Luxembourg] / <input type="checkbox"/> végzi. [A Kötvények CDI-k kibocsátása által a CREST-en is elérhetőek lesznek.]</p> <p>[A kötvények kezdetben globális [bemutató][névre szóló] formában kerülnek kibocsátásra.] [A kötvények nyomdai úton előállított formában kerülnek kibocsátásra.]</p> <p>[A Kötvények [a Kibocsátás Napján / az Ideiglenes Globális Kötvénynek az Állandó Globális Kötvényre történő,/a [•] kamatkifizetés kibocsátási nap utáni kifizetésnek várhatóan [datum beillesztendő]-én vagy akörül bekövetkező átcserélésekor] összevonásra kerülnek és egy sorozatot fognak alkotni a [a korábbi Részletek beillesztendőek]-el.]</p>
C.2	Kötvények devizaneme
	A Kötvények kibocsátására bármely megegyezés szerinti devizanemben sor kerülhet, feltéve, hogy ez megfelel az alkalmazandó jogszabályoknak, rendeleteknek és irányelveknek és a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésekre a Kötvények devizanemének megfelelő devizanemben vagy a Kibocsátó és az adott Szervező által az adott Kötvények kibocsátásakor meghatározott devizanemben és árfolyamon kerülhet sor.
	[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:]
	A Kötvények devizaneme <input type="checkbox"/> . A Kötvényekkel kapcsolatos kamatkifizetésekre <input type="checkbox"/> devizanemben kerül sor. A Kötvényekkel kapcsolatos, tőkét érintő kifizetésekre <input type="checkbox"/> devizanemben kerül sor.
C.5	Értékesítési korlátozások
	Több ország alkalmazandó jogszabályai értelmében értékesítési korlátozások vonatkoznak a Kötvények forgalomba hozatalára, értékesítésére vagy átruházására. A Kötvények megszerzője a Kötvények

	megszerzésének feltételeként bizonyos megállapodások megkötésére vagy nyilatkozatok megtételére lehet köteles.
	[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:
	Regulation S 2. sz: Megfelelési Kategóriája (Compliance Category 2.) TEFRA [C] [D] [nem alkalmazandó]]
C.8	Kötvényekhez kötődő jogok leírása Státusz: A Kötvények és bármely vonatkozó Kamatszelvevény a Kibocsátó közvetlen, feltétlen, alá nem rendelt és nem biztosított kötelezettségeit képezik, továbbá egymás között azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>), és a Kibocsátó más időről-időre fennálló nem biztosított kötelezettségeivel egyenlően rangsoroltak (kivéve bizonyos jogszabály által kötelezően előnyösen rangsorolt kötelezettségeket és a Kibocsátó alárendelt kötelezettségeit).
	Teheralapítási tilalom: A Kötvények tekintetében nem alkalmazandó teheralapítási tilalom.
	Kötelezettségvállalási Okirat: A Kötvények a 2019. július 8 vagy a körül kelt kötelezettségvállalási okirat (<i>deed of covenant</i>) előnyeiben részesülnek.
	Kamathoz való jog: A Kötvények a lenti C.9. elemben meghatározottak szerint kamatozhatnak.
	Visszaváltáshoz való jog: A lejárat előtti visszaváltási összeg vagy a lejáratkori visszaváltási összeg megállapítására a lenti C.9. elem szerint kerül sor.
	Adózás: [Amennyiben a Kötvények tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek Kötvényfeltétel alkalmazását írják elő] a Kibocsátó a Kötvényekre való tekintettel fizetendő tőkét és kamatokat Olaszország vagy annak bármely adó kivetésére jogosult politikai alegysége vagy hatósága által kivetett forrásadók levonása nélkül fizeti meg, Feltételekben meghatározottak szerint. Abban az esetben, ha mégis sor kerülne bármely levonásra, a Kibocsátó az így levont összegek fedezetére további összegek megfizetésére köteles. [Amennyiben a Kötvények tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek Kötvényfeltétel alkalmazását írják elő] a Kibocsátó nem köteles a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetések felbruttósítására, és nem felelős vagy más egyéb módon nem köteles semmilyen adó, illeték, levonás vagy egyéb összeg megfizetésére, amely bármely Kötvény tulajdonlásával, átruházásával, bemutatásával, beváltásával vagy végrehajtásával kapcsolatban merülhet fel. A Kibocsátó által teljesítendő kifizetésekből meg kell fizetni, vissza kell tartani és le kell vonni bármely olyan adót, illetéket, levonást vagy egyéb összeget, amelynek megfizetésére, visszatartására és levonására a Kibocsátó köteles lehet.
	[A Kötvényekkel kapcsolatos minden kifizetést a Külföldi Számlákkal kapcsolatos Adózási Megfeleltetésről szóló törvény (<i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>) által megkövetelt visszatartásokkal és levonásokkal teljesítenek.]
	Szerződésszegési Események: A Kötvényfeltételek egyebek mellett az alábbi szerződésszegési eseményeket fogják tartalmazni: (a) a Kötvényekkel kapcsolatos tőke- vagy kamatösszegre vonatkozó kifizetés meghatározott időszakon keresztül történő elmulasztása; (b) a Kibocsátó valamely egyéb a Kötvényfeltételek alapján fennálló kötelezettsége teljesítésének vagy figyelembevételének meghatározott időszakon keresztül történő elmulasztása; (c) a Kibocsátó általános jelleggel felfüggeszti kifizetéseit; és (d) a Kibocsátó fizetési képtelenségéhez és felszámolásához kapcsolódó események
	Kötvénytulajdonosi gyűlések: A Kötvények feltételei tartalmazni fognak rendelkezéseket a Kötvénytulajdonosi gyűlés összehívására, az érdekeiket általánosan érintő ügyek megvitatása érdekében. Ezek a rendelkezések lehetővé teszik, hogy egy meghatározott többség minden Kötvénytulajdonosra

	<p>kötelező döntést hozzon, azokat a Kötvénytulajdonosokat is beleértve, akik nem vettek részt és szavazatukat nem adták le az adott gyűlésen, beleértve továbbá azokat az értékpapír-tulajdonosokat is, akik a többséggel ellentétesen szavaztak.</p>
	<p>Alkalmazandó jog: Angol jog.</p>
C.9	<p>Kamat és Visszaváltás</p> <p>Kamat</p> <p>A Kötvények lehetnek kamatozóak és nem kamatozóak. A Kamatozó Kötvények vagy fix vagy változó kamatozásúak vagy ezen kamatozások kombinációjából adódó kamatozásúak lehetnek. Kamatozó Kötvényekkel kapcsolatos kamat-kifizetésekre a Kötvények devizanemének megfelelő devizanemben vagy – amennyiben a Kötvények kettős devizanemű kamatozó Kötvények – a Kibocsátó és az adott Szervező által az adott Kötvények kibocsátásakor meghatározott devizanemekben és árfolyamokon kerülhet sor.</p> <p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</p> <p>[Fix kamatozású érdekeltségek]</p> <p>A Kötvények [a kibocsátásuk napjától / [●]-tól] kezdődően [●]-ig évi [●] százalékos fix kamattal [és [●]-tól kezdődően [●]-ig évi [●] százalékos fix kamattal] kamatoznak. A Kötvények hozama [●] százalék évente lejáratkor, a Kibocsátás időpontjának figyelembevételével a Kibocsátási Áron számított éves várt megtérülés. Ez nem jelzi előre a hozam mértékét. A Kamat kifizetésére [pénznemben] [minden évben] [●] utólag [●]-án [és [●]-án] kerül sor. Az első kamatfizetési nap .[●]].</p> <p>[Fix változó kamatozású érdekeltségek]</p> <p>A Kötvények [a kibocsátásuk napjától / [●]-tól] kezdődően [●]-ig évi [●] százalékos fix kamattal és [●]-tól kezdődően [●]-ig (a Visszaállítási Időszak (ún. <i>Reset Period</i>)) [továbbá minden azt követő Visszaállítási Időszak alatt] évi [[●] százalékos / a [kibocsátásra kerülő Kötvényekkel kapcsolatos referencia rátá(k) beillesztendő(ek)] [plusz/mínusz] [●] százalékos kamatfelárnak megfelelő] fix kamattal kamatoznak. A Kötvények hozama [●] százalék évente lejáratkor, a Kibocsátás időpontjának figyelembevételével a Kibocsátási Áron számított éves várt megtérülés. Ez nem jelzi előre a hozam mértékét.. A Kamat kifizetésére [pénznemben] [minden évben] [●]utólag [●]-án [és [●]-án] kerül sor. Az első kamatfizetési nap .[●]].</p> <p>[Változó kamatozású érdekeltség(ek)]</p> <p>A Kötvények [a kibocsátásuk napjától / [●]-tól] kezdődően a [[kibocsátásra kerülő Kötvényekkel kapcsolatos referencia rátá(k) vagy a referencia rátá(k) közötti különbséget beillesztendő(ek)]-ra] [egy [●] százalékos kamatszorzó szorzatára] hivatkozással és [plusz/mínusz] [●] százalékos kamatfelár alkalmazása alapján kiszámított változó kamattal kamatoznak. A Kamat kifizetésére [pénznemben] [a [●]-os legmagasabb kamattól] [és] [a [●]]-os legalacsonyabb kamattól] függően továbbá a nem munkanapok tekintetében történő kiigazítás figyelembe vételével minden évben [●] utólag [●]-án [és [●]-án] kerül sor. Az első kamatfizetési nap .[●]].</p> <p>[A Kötvények különböző kamatidőszakok tekintetében eltérő kamatbázis mellett kamatoznak. A Kibocsátó az eltérő kamatidőszakok vonatkozásában és a Kötvénytulajdonosok előzetes értesítése mellett jogosult a [fix kamatozású], [fix-változó kamatozású (ún. <i>fixed reset rate</i>)] és [változó kamatozású] kamatbázis megváltoztatására.</p> <p>[A Kötvények nem kamatoznak [és forgalomba hozatalukra, valamint értékesítésükre a névértékükhöz képesti diszkontált áron kerül sor].]</p>
	<p>Visszaváltás</p> <p>A Kötvények visszaváltását (ideértve a lejárat napját, a lejáratkori visszaváltási árat, a visszaváltási devizanemet és a kibocsátási devizanemmel kapcsolatos átváltási árfolyamot, továbbá bármely a lejárat</p>

	<p>előtti visszaváltást érintő rendelkezést is) érintő feltételek a Kibocsátó és az adott Szervező közötti, az adott Kötvények kibocsátásakor megkötendő megállapodás fogja tartalmazni.</p> <p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</p> <p>A Kötvények visszaváltására [●]-án [●]-kor fog sor kerülni attól függően, hogy ezt megelőzően a Kötvények nem kerültek-e visszavásárlásra és törlésre vagy lejárat előtti visszaváltásra. [A Kötvények visszaváltására [a <i>kifizetés devizaneme beillesztendő</i>]-ban kerül sor.]</p> <p>[A Kötvények visszaváltására adózási okokból [vagy [bármely egyéb a kibocsátandó Kötvények tekintetében alkalmazandó visszaváltási jogosultság beillesztendő]] kerülhet sor a [a kibocsátandó Kötvények tekintetében alkalmazandó lejárat előtti visszaváltási ár és bármely legnagyobb, vagy legkisebb visszaváltási összeg beillesztendő] alkalmazása mellett.]</p> <p>Kötvénytulajdonosok képviselői</p> <p>Nem alkalmazandó – A Kibocsátó nem nevez ki a Kötvénytulajdonos tekintetében semmilyen képviselőt.</p>
<p>C.10</p>	<p>A kamatfizetés származtatott eleme</p> <p>[Nem alkalmazandó – A Kötvényekkel kapcsolatos kamatfizetés tekintetében nincsen származtatott elem.]</p> <p>[Beillesztendő, ha Minimum Kamatláb és/vagy Maximum Kamatláb alkalmazható: A kötvényeket egy tiszta kötvényi komponens és egy benne foglalt származtatott komponens jellemzi [amelyet egy eladási opció képvisel, azon a minimum árfolyamon amelyen a Kibocsátó a befektetőknek eladna.] [●][és/vagy] [amelyet egy vételi opció, azon a maximum árfolyamon, amelyen a Befektető a Kibocsátónak eladna.][●].]</p>
<p>C.11</p>	<p>Tőzsdei bevezetés</p> <p>A Program alapján kibocsátott Kötvények listázásra vagy bevezetésre kerülhetnek az Euronext Dublin szabályozott piacára vagy a Londoni Értéktőzsde lakossági kötvényeket érintő elektronikus ajánlati könyvével kapcsolatos szabályozott piacára vagy bármely hasonló, alábbiakban meghatározott értéktőzsdére, piacra vagy más kereskedési helyszínrre, illetve a Program alapján kibocsátott Kötvények kibocsátásra kerülhetnek tőzsdei bevezetés nélkül is.</p> <p>A Program alapján kibocsátott Kötvények, a körülményektől függően, bevezetésre kerülhetnek további értéktőzsdé(k)re, szabályozott piac(ok)ra vagy azon joghatóságokban működő kereskedési helyszíne(k)re, amelyeket a Kibocsátó az alkalmazandó Végleges Feltételekben megjelölt.</p> <p>Az alkalmazandó Végleges Feltételekben meghatározásra kerül, hogy az adott Kötvények értéktőzsdén vagy szabályozott piacokon bevezetésre kerülnek-e vagy nem, és amennyiben igen, azt is, hogy mely értéktőzsdé(ke)n, szabályozott piaco(ko)n, és/vagy egyéb kereskedési helyszíne(ek)en.</p>
	<p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</p>
	<p>[A Program alapján kibocsátott Kötvényeknek [az Euronext Dublin listájára vagy szabályozott piacára] [a Londoni Értéktőzsde lakossági kötvényeket érintő elektronikus ajánlati könyvével kapcsolatos szabályozott piacára] történő tőzsdei [bevezetését kérelmezték] [bevezetésének kérelmezését tervezik.]</p>
	<p>[A Program alapján kibocsátott Kötvényeknek [az alkalmazandó piac(ok) és/vagy kereskedési helyszíne(ek) meghatározása: Cseh Köztársaság, Franciaország, Németország, Magyarország, Olasz Köztársaság, Hollandia, Lengyelország, Portugália, Szlovák Köztársaság, Szlovénia, Spanyolország, Egyesült Királyság, Luxemburgi Nagyhercegség, Belgium, Horvátország, Dánia, Svédország, Ausztria, Ciprus, Görögország, Málta] történő [bevezetését kérelmezték] [bevezetésének kérelmezését tervezik.][a Kibocsátás Napjával megegyező [vagy azt követő][ahhoz közeli] időpontban].</p>

	[A Kibocsátó (vagy a képviseletében eljáró személy) kérelmezheti a Kötvények tőzsdei bevezetését további ilyen jellegű vagy egyéb értéktőzsdékre vagy szabályozott piacokra vagy az azokkal kereskedést más, a Kibocsátó által meghatározandó kereskedési helyszíneken (beleértve de nem kizárólag a multilaterális kereskedési rendszereket).]
	[Nem tervezik a Kötvények tőzsdei jegyzését vagy bevezetését.]

D RÉSZ – KOCKÁZATOK

D.2	
D.2	<p>A kibocsátót érintő legfontosabb kockázatok</p> <p>A Kötvények megvásárlásával a befektetők viselik a Kibocsátó fizetéseképtelenné válásának kockázatát vagy annak a kockázatát hogy a Kibocsátó egyéb okból nem lesz képes a Kötvényekkel kapcsolatosan esedékes összes kifizetés teljesítésére. Számos olyan tényező létezik amely külön-külön vagy együttesen azt eredményezheti, hogy a Kibocsátó egyéb okból nem lesz képes a Kötvényekkel kapcsolatosan esedékes összes kifizetés teljesítésére. Tekintettel arra hogy a Kibocsátónak nincs tudomása az összes vonatkozó tényezőről továbbá arra hogy némely olyan tényező amely a Kibocsátó jelenlegi megítélése szerint nem lényeges, valamely a Kibocsátótól független esemény bekövetkezése folytán lényegessé válhat, nem lehetséges az összes fenti tényezőt azonosítani vagy meghatározni hogy mely tényezők bekövetkezése a legvalószínűbb. A Kibocsátó azonosított néhány tényezőt amelyek lényegesen hátrányos hatással lehetnek az üzleti tevékenységére és a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetések teljesítésére.</p> <p>Ezen tényezők közé tartoznak különösen az alábbiakban felsorolt tényezők:</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Banca IMI működését kormányok, különösen az Olasz Köztársaság és az európai, illetve euróövezeten kívüli egyéb közintézmények érintik. Az államadósság romlása és volatilitása, különös tekintettel az olasz államkötvények és az egyéb államkötvények közötti hozamkülönbségre (úgynevezett spread), negatív hatással lehet a Banca IMI üzleti, pénzügyi helyzetére vagy működési eredményeire. Továbbá Olaszország leminősítése, illetve az ilyen leminősítésre vonatkozó előrejelzések nyomán a piacok instabillá válhatnak, és az ilyen helyzetek negatív hatással lehetnek a Kibocsátó működési eredményeire, pénzügyi helyzetére és kilátásaira; • Az Intesa Sanpaolo csoport 2018–2021. évi üzleti terve szerint a Banca IMI-t beolvasztják az Intesa Sanpaolo SpA anyavállalatba. A fúziós tranzakciók előidézhetik az üzleti műveletek bizonytalanságát, különösen ha független vállalatokról van szó. Figyelembe véve, hogy az Intesa Sanpaolo SpA a Banca IMI anyavállalata, és a fúzió ugyanazon bankcsoportba tartozó két szervezet között zajlik, ennek várhatóan nem lesz kedvezőtlen hatása a Banca IMI vagy az anyavállalat üzleti tevékenységére; • A Banca IMI üzletmenetét hátrányosan befolyásolhatják a nemzetközi, illetve a belföldi, olaszországi gazdasági helyzet, a pénzügyi trendek és az olyan piacokon kialakuló fejlemények és körülmények, ahol a Banca IMI működik. A világgazdasági növekedés kilátásai jelentős sebezhetőséget és negatív kockázatokat mutatnak elsősorban a kereskedelem, a globális feldolgozóipar és a geopolitikai feszültségek helyreállításának bizonytalansága miatt, amely továbbra is nagyfokú. Ezenkívül a COVID-19 terjedésének a közegészségügyre, a gazdaságra és a kereskedelemre gyakorolt hatásai jelentősen visszavethetik a globális növekedést⁵; • A Banca IMI üzleti tevékenysége partneri hitelkockázatnak van kitéve. A Banca IMI rendszeresen hajt végre ügyleteket a pénzügyi szolgáltatási ágazatban tevékenykedő partnerekkel. Számos ilyen ügylet azon kockázatnak teszi ki a Banca IMI-t, hogy a Banca IMI deviza-, kamat-, áru-, részvény-

⁵ A jelenlegi, COVID-19 világjárvány terjedése okozta makroökonómiai bizonytalanság miatt a D rész „Kockázatok” D.2 „A kibocsátót érintő legfontosabb kockázatok” eleme kiegészítésre került ezen kockázati tényezővel a 2020. május 18-én kelt Első Kiegészítéssel.

	<p>vagy származékos hitelügyletben szereplő partnere a lejárat előtti kötelezettségeit nem teljesíti, amikor a Banca IMI-nek követelése áll fenn szerződéses partnerével szemben;</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Banca IMI üzleti tevékenysége piaci kockázatnak van kitéve; a Banca IMI kereskedési portfóliójában lévő pénzügyi és egyéb eszközök értéke csökkenhet a piaci változók mozgása következtében; • A Banca IMI üzleti tevékenysége működési kockázatoknak van kitéve (azaz a nem megfelelő vagy hibásan működő eljárások, az emberi erőforrásoknak és a belső rendszereknek betudható hibák vagy hiányosságok, illetve külső események következtében veszteségek érhetik); • A Banca IMI üzleti tevékenysége likviditási kockázatnak van kitéve (azaz fennáll a kockázata annak, hogy a Banca IMI nem képes eleget tenni a kötelezettségeinek azok esedékessé válásuk időpontjában, illetve likviditási kötelezettségeit csak magasabb költségek felmerülésével képes teljesíteni); • A Banca IMI számos jogi eljárásban, többek között polgári, adóügyi és közigazgatási eljárásban érintett, amelyek jelentős kötelezettségeket eredményezhetnek; • A Banca IMI működése a valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek felmérése során alkalmazott előfeltételezésekből és módszerekből eredő kockázatoknak van kitéve és kapcsolódik az új számviteli elvek hatályba lépéséhez, valamint az érvényben lévő számviteli elvek módosításához. Az alkalmazott becslések és feltételezések még akár szignifikáns mértékben is eltérhetnek az adott időszakban végzett szubjektív értékelések kért változtatásaitól; • A Banca IMI egy nagymértékben szabályozott ágazatban fejti ki tevékenységét, és az Európai Központi Bank, az Olasz Nemzeti Bank és a CONSOB felügyeleti tevékenysége kihat működésére. A vonatkozó jogszabályok és a felügyeleti tevékenység a gyakorlatban folyamatos frissítés és átalakulás tárgyát képezik; • Szokásos működése során a Banca IMI különféle kockázattípusoknak van kitéve (likviditási kockázat, hitelkockázat, működési kockázat, megfelelési kockázat, üzleti kockázat és a jó hírnévhez fűződő kockázat). Abban az esetben, ha a Banca IMI ilyen kockázatok kezelésére szolgáló belső szabályai és eljárásai nem bizonyulnak hatékonyak, akkor a Banca IMI-t akár jelentős veszteség is érheti, ami negatív hatást fejthet ki a Banca IMI üzleti tevékenységére vagy pénzügyi helyzetére; és • a Banca IMI üzleti tevékenysége a származékos pénzügyi ügyletekkel kapcsolatos kockázatoknak van kitéve. A származékos ügyletek annak a kockázatnak teszik ki a Kibocsátót, hogy az ilyen ügyletekre vonatkozó szerződések másik szerződő fele nem képes teljesíteni kötelezettségeit vagy fizetéseképtelenné válik az adott szerződés lejáratá előtt, amikor az említett szerződő félnek még kötelezettségei vannak a Kibocsátóval szemben.
<p>D.3</p>	<p>A Kötvényeket érintő legfontosabb kockázatok</p>
	<p>Vannak a Kötvények meghatározott fajtáit érintő és általában véve a Kötvényekkel és a piacokkal kapcsolatos kockázatok is, ideértve különösen az alábbiakat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>A Kötvények nem feltétlenül minősülnek minden befektető számára megfelelő befektetésnek;</i> A Kötvények minden potenciális befektetőjének magának kell meghatároznia az adott befektetés megfelelőségét, saját körülményeinek figyelembevételével. • <i>Kötvények meghatározott kibocsátási struktúrájához kapcsolódó Kockázatok</i> A jelen Program alapján Kötvények széles köre kerülhet kibocsátásra. Ezen közül egyes Kötvények olyan tulajdonságokkal rendelkezhetnek, amelyek különösen kockázatosak lehetnek a lehetséges befektetők számára. <p style="text-align: center;"><i>[() Fix/Változó Kamatozású Kötvények</i></p>

Fix/Változó Kamatozású Kötvények olyan mértékű kamathozammal rendelkezhetnek, amelyeknél a Kibocsátó a fix helyett változó, vagy a változó helyett fix kamatozásra történő változtatás mellett dönthet. A Kibocsátó számára fennálló lehetőség, hogy a kamatozást megváltoztassa, hatással lehet a másodlagos piacra és a Kötvények piaci értékére, arra tekintettel, hogy a Kibocsátóval szemben nőnek a kamatozás átváltására irányuló várakozások olyan esetben, amikor az a hitelfelvétel költségeinek átlagos csökkenéséhez vezethet.]

[() A Fix Kamatváltó Kötvény kamata minden Váltási Napon megállapításra kerül, amelynek várhatóan hatása lehet a Fix Kamatváltó Kötvénybe történő befektetés után fizetett kamatra, valamint a Fix Kamatváltó Kötvény piaci értékére

A Fix Kamatváltó Kötvények a futamidő elején a Kezdeti Kamatszintnek megfelelően kamatoznak az első Átváltási Napig (de az Átváltási Napon már nem). Az első Átváltási Napon azonban, továbbá (amennyiben alkalmazandó), valamennyi ezt követő Átváltási Napon, a kamatozás másik fix éves kamatra vált (minden ilyen kamat egy Átváltott Kamat). Az Átváltási Időszakban alkalmazott Átváltott Kamat kevesebb lehet, mint a Kezdeti Kamat vagy a megelőző Átváltási Időszakokban alkalmazott Átváltott Kamat és ennek hatása lehet a Fix Kamatváltó Kötvénybe történő befektetés piaci értékére.]

[() Kettős Devizanemű Kötvényekhez kapcsolódó Kockázatok

A Kibocsátó dönthet Kettős Devizanemű Kamatozó Kötvények és/vagy Kettős Devizanemű Visszavásárolható Kötvények (együttesen: Kettős Devizanemű Kötvények) kibocsátásáról, amelyek esetén a kamat és/vagy a tőke egy vagy több devizában fizetendő, amely különböző lehet attól a devizától, amelyben a Kötvény névértéke megállapításra került. A devizaárfolyamok jelentős ingadozásoknak vannak kitéve, amelyek a kamatszintek és más indexek változásával nem feltétlenül korrelálnak és az átváltási árfolyam változásának időpontja hatással lehet a befektetők tényleges hozamára. A vonatkozó árfolyamok negatív ingadozásai esetén a potenciális befektető a befektetett tőke egy részének elvesztését kockáztatja.]

[() Minimum Kamatláb

A potenciális befektetőknek megfontolandó, hogy ahol a mögöttes kamatláb nem emelkedik a Minimum Kamatláb szintje fölé, a hasonló, a Minimum Kamatlábnál magasabb kamatlábat ígérő kötvényekbe történő befektetés vonzóbb lehet a potenciális befektetők számára, mint a kötvényekbe történő befektetés. Ilyen körülmények esetén a befektetők nehezebben adhatják el a Kötvényeiket a másodlagos piacokon (ha van ilyen) vagy csak olyan áron tudják értékesíteni, ami jelentősen alacsonyabb lehet, mint a névleges összeg.

[() Maximális kamatláb

A kamatozás felső határa egy maximális kamatlában van meghatározva. Ennek következtében a befektetők nem vehetnek részt olyan piaci kamatláb emelésben, amely negatív módon befolyásolná a Kötvények piaci értékét.]

[() Jelentősen diszkontált vagy prémiummal kibocsátott Kötvények

A jelentősen diszkontált áron vagy a tőkeprémiummal kibocsátott értékpapírok piaci értéke az általános kamatváltozásokkal összefüggésben nagyobb mértékben ingadozik, mint a hagyományos kamatozó értékpapírok ára. Általában, minél hosszabb az értékpapírok hátralévő futamideje, annál nagyobb árzékenységgel bírnak a hagyományos, hasonló futamidejű, kamatozó értékpapírokhoz képest.]

[() A Kibocsátó által visszavásárolható Kötvények

A Kötvények választható visszavásárlása valószínűleg korlátozza azok piaci értékét. Bármely olyan időszakban, amikor a Kibocsátó úgy dönthet, hogy visszavásárolja a Kötvényeket, ezen Kötvények piaci értéke nem emelkedik jelentősen a visszaváltási ár fölé. Ez ugyanígy igaz lehet bármely visszavásárlási időszakot megelőzően is.]

[() Eurorendszer Megfelelőség

Az Európai Központi Bank összeállítja és közzéteszi azon eszközök listáját, amely az Eurorendszer pénzügyi és napon belüli (intra-day) hitelműveleti szempontjából elismert biztosítéknak (eligible collateral) minősülnek. Bizonyos körülmények mellett a minősítés (egyebek mellett) kihathat a vonatkozó eszközök likviditására. A minősítés (és a listára történő felvétel) az Eurorendszer döntési hatáskörébe tartozik, és meghatározott Eurorendszer-megfelelőségi kritériumok és szabályok

teljesítésétől függ. Nincs biztosíték arra, hogy bármely Kötvény listára történő felvételére irányuló kérelem esetén az adott Kötvény elismert eszköznek minősül és felkerül az elismert eszközök listájára, vagy, amennyiben sor kerül azok ilyen módon történő minősítésére, nem biztosított, hogy ezen minősítések az adott Kötvény teljes futamideje alatt érvényben maradnak.]

[()Számítást Végző Ügynök Döntési Jogköre és Összeférhetlensége

A Számítást Végző Ügynök a Kötvények tekintetében bizonyos meghatározásokat tehet és a Kötvényekre vonatkozó Szerződési Feltételeket kiigazíthatja, amely hatással lehet a kamat összegére és/vagy a Kibocsátó által a Kötvényekre vonatkozóan fizetendő tőke összegére. A Szerződési Feltételek meghatározzák azokat a körülményeket, amelyek fennállásakor a Számítást Végző Ügynök ilyen meghatározásokat és kiigazításokat tehet. Ezen meghatározások és kiigazítások tételét biztosító jogának gyakorlása során a Számítást Végző Ügynök teljes és kizárólagos döntési jogkörrel rendelkezik.]

[() A referenciamutatókra vonatkozó rendeletek és reformok negatív hatással lehetnek az ilyen referenciamutatókhoz kapcsolódó Kötvények értékére

A Kötvények referencia-kamatlába a Pénzügyi eszközökben és Pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló 2016. június 8-i (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelet (a „**referenciamutatókról szóló rendelet**”) értelmében referenciamutatónak (a „**referenciamutató**”) minősül. A referenciamutatókról szóló rendelet értelmében a „nem egyenértékűség” feltétele nem „az egyenértékűség” nem „elismerése” az ilyen döntés meghozataláig, és nincs „jövahagyva” erre a célra. Következésképpen előfordulhat, hogy egy referenciamutató nem használható tovább a Kötvények referencia-kamatlábaként.

A referenciamutatókról szóló rendelet nyomán a referenciamutatókban beálló bármilyen változás jelentős NEGATÍV hatást gyakorolhat egy referenciamutató refinanszírozásának költségeire vagy egy referenciamutató kezelésével a meghatározásában való vagy egyéb részvétellel kapcsolatos költségekre és kockázatokra, illetve a referenciamutatókról szóló rendeletnek való megfelelésre. Ezek a tényezők a következő hatásokat gyakorolhatják bizonyos referenciamutatókra: (i) eltántoríthatják a piaci szereplőket az adott referenciamutató további kezelésétől vagy a referenciamutatóhoz való további hozzájárulástól; (ii) változásokat eredményezhetnek a referenciamutatókra vonatkozó szabályokban vagy módszerekben; vagy (iii) a referenciamutató eltűnését okozhatják. A fenti változások bármelyike jelentős negatív hatást gyakorolhat a referenciamutatóhoz kötött bármely Kötvény értékére és megtérülésére.

[A [•] referenciamutatónak tekintendő, és közelmúltbeli nemzeti, nemzetközi és egyéb szabályozási iránymutatások és reformjavaslatok vonatkoznak rá. E reformok némelyike már hatályba lépett, míg mások végrehajtása még várat magára. Ezek a reformok az érintett referenciamutató eddigiektől eltérő teljesítését vagy teljes eltűnését okozhatják, vagy ezektől eltérő és előre nem látható következményekkel járhatnak. Minden ilyen következmény jelentős negatív hatást fejthet ki a referenciamutatóhoz kapcsolódó valamennyi Kötvényre.

[A LIBOR fenntarthatóságát a releváns aktív piacok hiánya miatt megkérdőjelezték azzal a céllal, hogy továbbra is hozzájáruljon az ilyen referenciaértékekhez. Az Egyesült Királyság Pénzügyi Felügyeleti Hatóságának („FCA”) – amely felelős a LIBOR szabályozásáért – ügyvezető igazgatója 2018. július 12-én a LIBOR elhagyásáról, és egynapos kamatlábakon alapuló alternatív kamatláb referenciamutatókra való átállásról beszélt. Az FCA ügyvezető igazgatója megerősítette, hogy 2017. július 27-i bejelentésének megfelelően 2021 után nem szándékozik meggyőzni vagy arra kényszeríteni a panelbankokat, hogy kamatlábaikat LIBOR számítások céljából közöljék a LIBOR kezelőjével (az „**FCA bejelentés**”). Az FCA bejelentés azt jelezte, hogy a LIBOR jelenlegi alapokon való működése 2021 után nem garantált.]

[Előfordulhat, hogy az EURIBOR a jövőben az EURIBOR kezeléséért felelő Európai Pénzpiacok Intézete (EMMI) jóváhagyásával a kéthetes, két hónapos és a 9 hónapos futamidők megszűnnek.]

A referenciamutató esetleges megszűnése, vagy a referenciamutató rendelet eredményeként, vagy más módon, szükségessé teheti a feltételek és a feltételek módosítását, vagy egyéb következményekhez vezethet az referenciamutatókra hivatkozó Kötvények tekintetében. Ezek a reformok és változások a referenciamutatók eddigiektől eltérő teljesítését vagy megszűnését okozhatják. A tartalékmódszerek alkalmazása vagy (ii) a referencia-kamatláb helyettesítése egy másik kamatlábbal, ami az eredeti referencia- kamatlábhöz képest eltérően teljesíthet, és emiatt kihathat a kamatlábra, vagy (iii) a Kötvények lejárat előtti visszaváltására.

A befektetőknek konzultálniuk kell saját független tanácsadóikkal és saját értékelést kell végezniük a

referenciamutatókról szóló rendelet lehetséges kockázatai tekintetében.]

[A piac tovább fejlődik a [SONIA] [SOFR] [*] referencia-kamatlábként történő alkalmazásával összefüggésben

[A [SONIA] [SOFR] [napi kamatlábak átlaga] [kamatlábak súlyozott átlaga] alapján kerül meghatározásra. Ez az érték számos lényeges szempontból eltér az irányadó LIBOR kamatlábtól, ideértve (nem kizárólag) azt, hogy míg a [napi kamatlábak átlaga][kamatlábak súlyozott átlaga] egy kockázatmentes ún. *backward-looking overnight* kamatláb alapján kerül meghatározásra, a LIBOR értéket egy ún. *forward-looking* megállapodás fejezi ki, amely magában foglalja a bankközi hitelnyújtás kockázati elemét is.] [Mivel a [SONIA][SOFR][*] referenciaértékként való alkalmazása új, további módosítások és fejlesztések tárgyát képezi mind a számítási módszer mind pedig a kötvénykibocsátási és kötvénykereskedelmi piaci infrastruktúrája a referenciaérték átvételéhez. Lehet, hogy a piac illetve annak egy jelentős része a Kötvényekben foglaltakhoz képest [SONIA] [SOFR][*] egy lényegesen eltérő alkalmazást fog átvenni. Az új [SONIA][SOFR][*] referencia-kamatlábbá fejlődése, valamint a [SONIA][SOFR][*] a piac és a piac infrastruktúrája számára történő folyamatos fejlesztése likviditáscsökkenéshez vagy nagyobb volatilitáshoz vezethet vagy más egyéb módon befolyásolhatja a Kötvényekben foglalt piaci árat. Ráadásul a kamatláb összegét csak az érintett kamatperiódus végén lehet megállapítani, kevéssel a Kamatkifizetési Időpontot megelőzően. A befektetőknek nehéz lehet megbízhatóan megbecsülni a Kötvények alapján kifizetendő kamat összegét, és néhány befektető nem tud vagy nem hajlandó kereskedni majd ilyen Kötvényekkel az IT-rendszerük megváltoztatása nélkül, e két tényező hátrányosan befolyásolhatja a Kötvények likviditását. A befektetőknek alaposan mérlegelniük kell ezeket a kérdéseket, amikor ilyen Kötvények tekintetében hoznak befektetési döntést.]

- ***A Kötvényekkel kapcsolatosan általában fennálló Kockázatok***

(i) *Módosítás, joglemondás és helyettesítés*

A Kötvényekre vonatkozó Szerződéses Feltételek tartalmaznak rendelkezéseket a Kötvénytulajdonosok gyűlésének a Kötvénytulajdonosok érdekeire általában hatással bíró ügyek megvitatása céljából történő összehívására vonatkozóan. Ezek a rendelkezések lehetővé teszik a meghatározott többség számára, hogy valamennyi Kötvénytulajdonosra vonatkozó kötelezettségeket állapítsanak meg, ideértve azokat a Kötvénytulajdonosokat, akik a vonatkozó gyűlésen nem vettek részt és nem szavaztak, illetve a többséggel ellentétesen szavazott Kötvénytulajdonosokat is. A Kötvényekre vonatkozó Szerződési Feltételek biztosítják azt is, hogy az Ügynök és a Kibocsátó, a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül megegyezhetnek a (i) a Kötvények, a Kamatszervények, vagy az Ügynöki Megállapodás bármely, a Kötvénytulajdonosokra nézve nem hátrányos módosításáról (meghatározott kivételekkel), vagy (ii) a Kötvények, a Kamatszervények, vagy az Ügynöki Megállapodás olyan formális, kis jelentőségű vagy technikai jellegű módosításáról, illetve nyilvánvaló vagy bizonyított hiba kiküszöbölésére irányuló, vagy kötelező jogszabályoknak történő megfelelés érdekében szükséges módosításáról.

(ii) *Adók*

A Kötvények lehetséges vevőinek és eladóinak tudomással kell bírniuk arról, hogy lehetséges, hogy adót, levonást vagy illetéket kell fizetniük annak az államnak a joga és jogalkalmazása szerint, ahol a Kötvényt átruházták és/vagy ahol valamely eszközt leszállítottak, vagy valamely más joghatóság szerint. Mindemellett, nem lehet előre meghatározni, hogy a Kötvények megvásárlásának vagy lejegyzésének napján a Kötvényekre vonatkozó adójogi szabályok változni fognak-e a Kötvények futamideje alatt. Amennyiben ebben a vonatkozásban ilyen jellegű változás történik, a Kötvényekre vonatkozó adózási szabályok eltérőek lehetnek a Kötvények megvásárlásának vagy lejegyzésének napján a Kötvényekre irányadó adójogi szabályoktól.

() Meghatározott Kötvénysorozatok esetén a bruttószítés kizártsága

[Amennyiben az alkalmazandó Végleges Feltételek elrendelik a 7(ii) számú Feltétel alkalmazását,] A Kibocsátó nem köteles a Kötvényekkel kapcsolatos bármely kifizetés felbruttóztatására és a Kibocsátó nem felelős azért és egyéb módon sem köteles arra, hogy megfizessen bármely olyan adót, illetéket, levonást és/vagy egyéb kifizetést, amely bármely Kötvény tulajdonlása, átruházása vagy érvényesítése következtében merülhet fel és a Kibocsátó által teljesített minden kifizetést bármely ilyen megfizetendő, teljesítendő vagy levonandó adó, illeték, levonás vagy egyéb kifizetés alkalmazásával kell teljesíteni.]

[()USA Külföldi Forrásadó Levonási Együtműködés

A Kibocsátó és bármely olyan pénzügyi intézmény számára, amelyen keresztül a Kötvényekre kifizetés történik, kötelezővé tehetnek egy 30%-os amerikai adóvisszatartást a „külföldi közvetített kifizetésekre” („foreign passthru payments”) vagy „minden külföldi kifizetésre”. Ez a forrásadó potenciálisan minden kifizetésre alkalmazható lesz (i) bármely az USA szövetségi adózási szabályai szempontjából tartozást jelképező kötvényre (vagy olyanokra, amely nem tőkeként jelennek és amelyeknek rögzített futamideje van és amelyeket a szerzett jogok érvénybe lépése után (grandfathering date) adtak ki, amely nap azt a napot követő hat hónappal van, amikor „a külföldi közvetített kifizetések” jelentését meghatározó USA Kincstári Szabályokat a Szövetségi Jegyzékbe felveszik vagy a grandfathering napon vagy azelőtt kerülnek kibocsátásra vagy lényeges módosításra, a FATCA különösen összetett szabályokat vezet be, melyeknek alkalmazása a Kibocsátó, a kötvények vagy a kötvényekbe való befektetők tekintetében ebben a pillanatban még rendkívül bizonytalan. A FATCA alkalmazásáról a kibocsátott kötvényekkel vagy a grandfathering nap után lényegesen módosított kötvényekkel kapcsolatos külföldi áthaladó kifizetésre a vonatkozó Final Terms vagy a Alap Prospektus megfelelő melléklet rendezheti majd és (ii) bármely tőkét jelképező kötvényre vagy amelyeknek az USA adózási szabályainak szempontjából nincs rögzített futamidejük bármikor is adták ki őket. Amennyiben a kötvényeket a szerzett jogok érvénybe lépése napján vagy azt megelőzően adták ki és ugyanazon sorozatból további kötvények is kibocsátásra kerülnek az adott időpont után, akkor ezekre nem vonatkoznak a szerzett jogok és ez negatív következményekkel lehet a meglévő kötvényekre beleértve a piaci árra gyakorolt negatív hatást is.

Miközben a kötvények globális formát öltenek és klíring rendszerekben tartják őket, nem várható, hogy a FATCA hatást gyakorol majd a klíring rendszerekhez beérkező kifizetések összegére. Ugyanakkor a FATCA hatással lehet a letétkezelők vagy közvetítők részére történő kifizetésekre, amennyiben a későbbi, végső befektetőhöz vezető fizetési láncolatban bármelyik ilyen letétkezelő vagy közvetítő általában nem jogosult FATCA-levonástól mentes kifizetésekre. A FATCA hatással lehet olyan kifizetésekre is, melyeket pénzügyi intézménynek minősülő olyan végső befektetők részére teljesítenek, amelyek nem jogosultak FATCA-levonástól mentes kifizetésekre, vagy ha a végső befektető nem adja át brókerének (vagy olyan letétkezelőjének vagy közvetítőjének, amely részére a kifizetés történik) a FATCA-levonástól mentes kifizetésekhöz szükséges információkat, nyomtatványokat egyéb dokumentációt vagy hozzájárulásokat. A befektetőknek körültekintően kell kiválasztaniuk letétkezelőt vagy közvetítőiket (annak biztosítása érdekében, hogy megfelelnek a FATCA-előírásoknak, vagy a azokhoz kapcsolódó más jogszabályoknak és egyezményeknek) és át kell adniuk minden olyan információt, nyomtatványt, egyéb dokumentumot vagy hozzájárulást, amely ahhoz szükséges, hogy az ezen letétkezelők és közvetítők által teljesített kifizetések FATCA-mentesen legyenek. A Kibocsátó ombudsmanja mentesül, amint kifizette a klíringrendszerek közös letéteményesét vagy letétkezelőjét (a kötvények tulajdonosa vagy bejegyzett birtokosa), a gondnokokat vagy közvetítőket. A dokumentáció egyértelműen utal arra az eshetőségre, hogy a kötvények nyomtatásra kerülhetnek és ezért kikerülhetnek a klíring rendszerekből. Ha ez bekövetkezne, a nem-FATCA együtműködő birtokos is FATCA forrásadóval lenne sújtható. Amennyiben a kötvények kapcsán bármilyen USA forrásadó levonásra vagy visszatartásra kerülne, akkor sem a Kibocsátó, sem a kifizető ügynök, sem más nem lenne kötelezhető további összeg megfizetésére az adó levonása vagy visszatartása miatt. Ennek köszönhetően a befektető a vártnál kisebb összeget kaphat. A kötvénybirtokosok konzultáljanak saját adótanácsadójukkal, hogy részletesebb információt kaphassanak a FATCA-ról és arról, hogy a FATCA milyen módon befolyásolhatja a kötvények alapján nekik járó kifizetéseket. A FATCA különösen összetett és alkalmazása a Kibocsátó, az Értékpapírok és az Értékpapírokba befektetők számára jelen pillanatban még bizonytalan. A FATCA alkalmazása „a külföldi közvetített kifizetésekre” értékpapírok vagy a szerzett jogok életbelépése után kiadott vagy jelentős mértékben módosított értékpapírokra az Alap Prospektus megfelelő feltételeiben kerülhet meghatározásra. 2014. január 10-én az Olaszország és az Amerikai Egyesült Államok kormányainak képviselői kormányközi megállapodást írtak alá a FATCA olaszországi végrehajtásáról (az „IGA”). Az IGA 2014. július 1-én lépett hatályba. Az IGA-t ratifikáló törvény 2015. július 8-án lépett hatályba. Ennek értelmében a Kibocsátó, mint a bejelentésre kötelezett pénzügyi szervezet a számlatulajdonosokkal és befektetőkkel kapcsolatos bizonyos információk gyűjtésére és az olasz adóhatóság felé történő bejelentésére kötelezett, amely ezeket az adatokat időről időre automatikusan megosztja az USA adóhatóságával.

() Adóügyi információcserére vonatkozó megállapodás (CRS)

Az Adóügyi információcserére vonatkozó keretmegállapodást (CRS) először 2014 februárjában publikálta az OECD azt követően, hogy a G20-as országok elfogadtak egy a nemzetközi adóügyi átláthatóság növelését célzó automatikus információcseréről szóló globális modellt.

Az OECD 2014 július 21-én hozta nyilvánosságra számlákra vonatkozó adóinformációk cseréjére vonatkozó sztenderdjét, amely tartalmazza a CRS-t. A CRS célja az volt, hogy évenkénti automatikus információcserét vezessen be az egyes kormányok között olyan pénzügyi információk tekintetében, melyeket a helyben jelentéstételre kötelezett pénzügyi intézményektől (PI) származnak olyan számlatulajdonosokkal kapcsolatban, akik más joghatóság alatt bejelentett adóalanyok.

A Tanács 2014/107/EU irányelve a 2011/16/EU irányelvnek az adózás területére vonatkozó kötelező automatikus információcsere tekintetében történő módosításáról („DACII”) vezeti be a CRS-t európai kontextusban és teszi kötelezővé az EU területén mindenki számára a más EU tagországokban bejelentett adóalanyokkal kapcsolatos pénzügyi információk éves cseréjét 2017-től kezdve a 2016-os naptári évre nézve (vagy 2018-tól Ausztria esetében).

Ebben a pillanatban 102 joghatóság vállalta nyilvánosan, hogy végrehajtja a CRS-t, 49 pedig 2017 szeptemberétől, további 53 pedig 2018 szeptemberétől vállalta a részvételt.

Kibocsátó (és bármely másik nevesített szolgáltató) tudatában van annak, hogy minden információ (beleértve a kötvénybirtokosok azonosítására szolgáló információkat is), melyet vele a CRS és a DACII megfelelés miatt közölnek, Kibocsátó (és bármely másik nevesített szolgáltató) által csak a CRS és DACII követelmények teljesítésére használhatók és a hatályos törvények mértékéig Kibocsátó (és bármely másik nevesített szolgáltató) vállalja, hogy minden észszerű lépést megtesz az ilyen információk bizalmas kezelésére, azzal, hogy Kibocsátó ezen információkat (i) tisztviselői, igazgatói, megbízottai és tanácsadói számára, (ii) az észszerűen elvárható kereteken belül adóügyekkel, beleértve a CRS és DACII megfeleléssel összefüggésben, (iii) bármely harmadik félnek az érintett kötvénytulajdonos hozzájárulásával és (iv) más hatályos jogszabályok, bírósági kötelezés hatására vagy tanácsadói tanácsára adhatja ki.

() Jogszabályok változása

A Kötvények Szerződési Feltételeire a jelen Alaptájékoztató időpontjában hatályos angol jogszabályok irányadóak. Jelen Alaptájékoztató időpontját követő bármely lehetséges bírói döntés vagy az angol jogban vagy a közigazgatási gyakorlatban bekövetkezett bármely változás hatása vonatkozásában semmilyen biztosíték nem nyújtható.

[() Kötvények, amelyek névértéke egész számú többszöröst tartalmaz: nyomdai úton előállított Kötvények

Nyomdai úton előállított Kötvények kibocsátása esetén a kötvénytulajdonosoknak tisztában kell lenniük azzal, hogy az olyan nyomdai úton előállított Kötvények, amelyek névértéke nem a minimum Meghatározott Névérték egész számú többszöröse, illikvidek lehetnek és az azokkal való kereskedés nehézségekbe ütközhet.]

() Euroclear és Clearstream, Luxembourg eljárások alkalmazása

A Program alapján kibocsátott Kötvények egy vagy több Összevont Címletű Kötvényként kerülnek kibocsátásra, amelyek az Euroclear és a Clearstream, Luxembourg közös letétkezelőjénél vagy közös megőrzőjénél kerülhetnek elhelyezésre (lásd „a Kötvények Formája”). Az Összevont Címletű Kötvényekben meghatározott esetek kivételével a befektetők nem szereznek jogot nyomdai úton előállított kötvények megszerzésére. Az Euroclear és a Clearstream, Luxembourg, továbbá ezek közvetlen, illetve közvetett részvevői az általuk kezelt valamennyi Összevont Címletű Kötvényben fennálló tényleges jogosultságról nyilvántartást vezetnek. Amíg a Kötvényeket Összevont Címletű Kötvény testesíti meg, a befektetők kizárólag a vonatkozó elszámolási rendszereken, illetve ezek résztvevőin keresztül tudnak majd kereskedni a tényleges jogosultságaikkal. Amíg a Kötvényeket Összevont Címletű Kötvény testesíti meg, a Kibocsátó a Kötvényeken alapuló fizetési kötelezettségét a vonatkozó elszámolási rendszereken keresztül történő kifizetésekkel fogja teljesíteni. Az Összevont Címletű Kötvény tényleges tulajdonosa a Kötvényeken alapuló kifizetések fogadása érdekében a vonatkozó elszámolási rendszernek és a rendszer résztvevőinek eljárásaira van utalva. A Kibocsátót egyetlen Összevont Címletű Kötvényen fennálló tényleges jogosultsággal kapcsolatos nyilvántartásért

vagy erre tekintettel teljesített kifizetésért sem terheli felelősség. Az Összevont Címletű Kötvények tényleges tulajdonosai nem rendelkeznek közvetlen szavazati joggal az így kibocsátott Kötvények vonatkozásában. Helyette, az ilyen tényleges tulajdonosok kizárólag annyiban jogosultak eljárni, amennyiben a vonatkozó elszámolási rendszer és ennek résztvevői megfelelő meghatalmazottak kijelölése érdekében számukra ezt lehetővé teszik.

[() Nyilvános Ajánlattételek

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben foglaltak alapján a Kötvények nyilvános ajánlat útján kerülnek forgalomba hozatalra, a Kibocsátó és/vagy a Végleges Feltételekben meghatározott egyéb szervezetek jogosultak lehetnek az ajánlat visszavonására, amely ebben az esetben a Végleges Feltételekben foglaltaknak megfelelően semmisnek minősül. Emellett a Végleges Feltételekben meghatározott egyes esetekben a Kibocsátó és/vagy a Végleges Feltételekben meghatározott egyéb szervezetek jogosultak lehetnek az ajánlattételi időszak lezárását és így a Kötvények Kibocsátási Időpontját elhalasztani.]

() Az Egyesült Királyság kilépése az Európai Unióból

2016. június 23-án az Egyesült Királyságban (az „EK”) népszavazást tartottak az EK uniós tagságáról. A népszavazáson az Unió elhagyása mellett döntöttek, ami számos bizonytalanságot vet fel az Egyesült Királyságon belül és az Európai Unióval fennálló viszonyát illetően. Az eredmény valószínűleg további volatilitást okozhat a piacokon és gazdasági bizonytalanságot, amely hátrányosan befolyásolhatja a Kötvényeket. Tekintettel a jelenlegi bizonytalanságokat és a lehetséges végkifejletek körét, semmilyen biztosíték nem adható a fentiekből eredő következményekre és arról sem, hogy a fentiek nem lesznek hátrányos hatással a Kötvény tulajdonosok jogaira, a Kötvények piaci értékére és/vagy a Kibocsátó azon képességére, hogy teljesítse a Kötvényekhez fűződő kötelezettségeit.

• ***Általános Piaci Kockázatok***

(i) A másodlagos piac általában véve

Lehetséges, hogy a Kötvények a kibocsátáskor nem rendelkeznek megalapozott kereskedési piaccal és lehetséges, hogy ilyen piac ki sem alakul. Amennyiben a piac nem alakul ki, a Kötvények likviditása korlátozott. Ebből kifolyólag lehetséges, hogy a befektetők nem lesznek képesek Kötvényeiket könnyedén értékesíteni vagy olyan áron értékesíteni, amely akkora hozamot biztosít számukra, amely egy fejlett másodlagos piaccal rendelkező hasonló befektetéssel összemérhető.

(ii) Kibocsátó mint likviditásslátszolgáltató jelenik meg

A Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatban likviditási szolgáltatóként léphet fel, egyebek között azzal hogy weblapján a Kötvények indikatív értékét publikálja például a vételi és az eladási ár, vagy a fedezeti és/vagy felszámolási költségek figyelembe vételével. Ebben az esetben a befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy ez az indikatív ár jelentősen eltérhet a Kötvények más piacon hirdetett értékétől és azt nem szabad a Kötvények méltányos piaci áráként kezelni, sem pedig a Jegyek eladása esetén alkalmazandó méltányos becslésként.

(iii) Árfolyamkockázatok és devizakorlátozások

[A Kötvényekre a Kibocsátó a Meghatározott Pénznemben tőkeösszeg és kamat kifizetését fogja teljesíteni] [beillesztendő amennyiben Kettős Devizanemű Kamat és/vagy Kettős Devizanemű Visszavásárlás alkalmazása került kikötésre, a Kibocsátó a Kötvényekre a Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben fog tőkeösszeg és/vagy kamat kifizetést teljesíteni („**Kifizetési Devizanem**”).] Bizonyos devizaátváltási jár, ha a befektető pénzügyi tevékenységét elsődlegesen a Meghatározott Pénznemtől és/vagy pénznemben, vagy pénzegységben folytatja („**Befektetői Devizanem**”). Ez magában foglalja annak kockázatát, hogy az árfolyamok jelentős mértékben változhatnak, illetve hogy a Befektetői Devizanemre illetékeséggel rendelkező hatóságok devizakorlátozásokat vezetnek be, vagy a meglévő ilyen korlátozásokat módosítják. Kormányzati és monetáris hatóságok olyan devizakorlátozásokat vezethetnek be (mint ahogy néhány azt a múltban megette), amelyek hátrányosan befolyásolhatják az alkalmazandó árfolyamot. Ennek eredményeképpen elképzelhető, hogy a befektetők a vártnál kevesebb kamatra vagy tőkeösszegre tesznek szert vagy egyáltalán nem kapnak kamatot vagy tőkeösszeget. A fenti kockázatok feltörekvő piacok devizanemei esetében fokozottabban érvényesülhetnek.

(iv) Kamatláb kockázatok

[Fix Kamatozású Kötvényekbe történő befektetés magába foglalja annak kockázatát, hogy a piaci kamatlábakban a későbbiek folyamán bekövetkezett változások hátrányosan befolyásolják a Fix Kamatozású Kötvények értékét.] [Változó Kamatozású Kötvényekbe történő befektetés magába foglalja

a kamatlábak időről időre történő változásának kockázatát, amely váltakozó kamatfizetést eredményez a Kötvénytulajdonosok számára.]

[() A hitelminősítések nem feltétlenül tükrözik az összes kockázatot

Egy vagy több független hitelminősítő intézet minősítheti a Kötvényeket. A minősítések nem feltétlenül tükrözik a szerkezettel, piaccal, a fentiekben kifejtett és egyéb tényezőkkel kapcsolatos valamennyi kockázat lehetséges olyan hatását, amely a Kötvények értékének befolyásolására alkalmas. A hitelminősítés nem tekinthető értékpapír vételére, értékesítésére vagy birtoklására vonatkozó javaslatnak, továbbá a hitelminősítő intézet által bármikor felülvizsgálható vagy visszavonható.]

() A Kibocsátó hitelminősítésének negatív változása a Kötvények piaci értékét befolyásolhatja

A Kibocsátó hitelminősítése a Kibocsátó fizetési képességét, beleértve a Kötvényekre vonatkozó fizetési képességét is, értékeli. Következésképpen, a Kibocsátó hitelminősítésének tényleges vagy várható negatív változása befolyásolhatja a Kötvények piaci értékét.

• ***Jogi kockázatok***

(i) A befektetések jogi szempontjai korlátozhatnak bizonyos befektetéseket

Valamennyi leendő Kötvényvásárlónak a saját maga által elvégzett független vizsgálat alapján és az adott körülmények között általa megfelelőnek tekintett szakmai tanácsadás igénybevétele mellett kell meghatároznia, hogy a Kötvények megszerzése (i) összhangban van-e saját (vagy a Kötvények vagyongazdálkodói megszerzése esetén a kedvezményezett) pénzügyi szükségleteivel, céljaival és helyzetével, (ii) megfelel-e és összhangban van-e a rá vonatkozó valamennyi befektetési politikával, irányelvvel és korlátozással (függetlenül attól, hogy a Kötvényeket tulajdonosként (megbízóként) vagy a vagyongazdálkodóként szerzi meg), és (iii) megfelelő, alkalmas és kedvező befektetés-e számára (vagy a Kötvények vagyongazdálkodói megszerzése esetén a kedvezményezett számára), tekintet nélkül a Kötvényekbe történő befektetésekre vagy ilyen Kötvények birtoklásában rejlő nyilvánvaló és jelentős kockázatokra. A Kötvényekbe történő befektetést megelőzően minden leendő befektetőnek ajánlatos konzultálnia saját adó -, jogi -, számviteli – és/vagy pénzügyi tanácsadóival. Egyes befektetők befektetési tevékenységét befektetési jogszabályok és rendelkezések szabályozzák, illetve bizonyos hatóságok felülvizsgálják vagy szabályozzák ezen tevékenységeket. Minden leendő befektetőnek ajánlatos konzultálnia saját jogi tanácsadóival annak megállapítása érdekében, hogy (1) a Kötvények jogszerű befektetésnek minősülnek-e és ha igen milyen mértékben, (2) a Kötvények szolgálhatnak-e kölcsön biztosítékként, és ha igen, milyen mértékben, és (3) alkalmazandóak-e egyéb korlátozások a Kötvények megvásárlása vagy megterhelése esetén, és ha igen, milyen mértékben. Pénzügyi intézményeknek ajánlatos konzultálniuk saját jogi tanácsadóikkal vagy a megfelelő szabályozó hatóságokkal annak érdekében, hogy meghatározzák a Kötvények megfelelő kezelését az alkalmazandó kockázat-alapú tőkepiaci és hasonló szabályok alapján.

(ii) Felelősség-korlátozás

A Kötvényvásárlás vagy a fent hivatkozott egyéb ügyek jogszerűségének meghatározásával összefüggésben a leendő vásárló nem támaszkodhat a Kibocsátóra, a Szervezőre – ha vannak ilyenek –, illetve ezek kapcsolt vállalkozásaira. Sem a Kibocsátót, sem a Szervezőket – ha vannak ilyenek –, illetve ezek kapcsolt vállalkozásait nem terheli felelősség és nem is vállalnak felelősséget a Kötvények leendő vevők általi megszerzésének jogszerűségéért, tekintet nélkül az alapítás helye szerint alkalmazandó jogra vagy a tevékenység gyakorlásának helye szerint alkalmazandó jogra (ha ez eltérő) vagy azért, hogy a leendő vevő megfelel-e a rá vonatkozó jogszabályoknak, előírásoknak és szabályozási eljárásoknak.

• ***[CREST Letétkezelői Jogosultságokkal összefüggő kockázatok***

(i) A CREST Letétkezelői Jogosultságok a Kötvényektől elkülönült jogi kötelezettségeknek minősülnek és a CREST Letétkezelői Jogosultságok jogosultjai a Kötvényekre vonatkozó rendelkezésektől eltérő rendelkezések hatálya alá tartoznak

A CDI-k Tulajdonosai (CDI Tulajdonosok) eltérő jogi eszközben szereznek vagy rendelkeznek jogosultsággal és nem lesznek azoknak a Kötvényeknek a tulajdonosai, amelyek vonatkozásában a CDI-k kibocsátásra kerültek (Alapul Szolgáló Kötvények). A CDI Tulajdonosok Kötvényekkel kapcsolatos

	<p>jogai a Kötvényekre ((az itt meghatározottak szerint) a CREST Meghatalmazotton keresztül) jogosultsággal rendelkező CREST Letétkezelővel (az itt meghatározottak szerint) szembeni jogosultságként kerülnek meghatározásra. Ennek megfelelően, az Alapul Szolgáltató Kötvények szerinti jogokat a CDI Tulajdonosok nem érvényesíthetik, ide nem értve a közvetítő letétkezelőkön keresztül történő közvetett jogérvényesítést. A Kötvényeken alapuló jogok érvényesítése a közvetítők helyi jogának hatálya alá fog tartozni. Ez azon kifizetések megszüntetését vagy csökkentését eredményezheti, amelyek egyébként a Kötvények vonatkozásában történtek volna meg a vonatkozó közvetítők bármelyikének bármely fizetéseképtelensége vagy felszámolása esetén, különösen abban az esetben, ahol az elszámolási rendszerekben nyilvántartott Kötvények nincsenek cél-számlákon nyilvántartva és a Kötvények az adott közvetítők egyéb ügyfeleinek nevében azonos számlán nyilvántartott egyéb értékpapírokkal helyettesíthetők. A CDI Tulajdonosok jogaira a CREST, az Euroclear, a Clearstream, Luxembourg és a Kibocsátó, beleértve a CREST Deed Poll-t (az itt meghatározottak szerint), közötti megállapodások lesznek irányadóak. Felhívjuk a leendő befektetők figyelmét, hogy a CREST Deed Poll, a CREST Kézikönyv (az itt meghatározottak szerint) és a CREST Szabályok (az itt meghatározottak szerint) rendelkezései a CDI Tulajdonosok által nyújtandó kártérítést, szavatossági és egyéb nyilatkozatokat és kötelezettségvállalásokat tartalmaznak, ideértve a CREST Letétkezelő felelősségének korlátozására vonatkozó rendelkezéseket is. A CDI Tulajdonosok az ilyen rendelkezésekhez kötve vannak és felelősséggel tartozhatnak bármely ilyen kártérítési, szavatossági és kötelezettségvállalási rendelkezésnek az eredetileg befektetett összeget meghaladó összeget eredményező megsértéséért. Ennek eredményeképpen a CDI Tulajdonosok által megszerzett jogok és hozamok eltérhetnek azoknak a Kötvénytulajdonosoknak a megszerzett jogaitól és hozamaitól, amely Kötvények tekintetében CDI-k nem kerültek kibocsátásra. Továbbá, a CDI Tulajdonosok számára a CREST Letétkezelőnél a CREST International Settlement Link Service használatával összefüggésben a felmerült díjak, költségek, ráfordítások megfizetése is előírható. Ezek magukban foglalják a CREST Dead Poll alapján a CREST Letétkezelő által nyújtott szolgáltatásokkal összefüggésben felszámított díjakat és költségeket, továbbá bármely, a CREST International Settlement Link Servicen keresztül birtokolt Kötvényekkel összefüggésekben fizetendő vagy a későbbiekben fizetendő adót, illetéket, költséget, ráfordítást. Felhívjuk a leendő befektetők figyelmét, hogy sem a Kibocsátó, sem az adott Szervező sem pedig a Kifizető Ügynök nem vállal felelősséget a közvetítők vagy azok eljáró közvetlen vagy közvetett résztvevői vagy számlatulajdonosai azon kötelezettségeinek teljesítéséért, melyeket a tevékenységükre vonatkozó szabályok és eljárások határoznak meg.]</p>
--	--

E RÉSZ – AJÁNLAT

Elem	
E.2b	<p>Bevételek felhasználása</p> <p>A Kötvények kibocsátásával kapcsolatos nettó bevételeket a Kibocsátó az általános társasági céljaira kívánja felhasználni. Ha egy adott kibocsátás tekintetében a bevételek felhasználása konkrétan meghatározásra kerül, azt a vonatkozó Végleges Feltételek fogja tartalmazni.</p>
	<p><i>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</i></p>
	<p>[A Kötvények kibocsátásával kapcsolatos nettó bevételeket a Kibocsátó [az általános társasági céljaira] [továbbá] [egyéb cél beillesztendő] kívánja felhasználni.]].]</p> <p>[Nem alkalmazandó – a Kötvények nem kerülnek nyilvános ajánlattételre].</p>
E.3	<p>Forgalomba hozatal feltételei:</p> <p>Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára egy a külön meghatározott Nyilvános Forgalomba Hozatallal Érintett Ország(ok)ban lebonyolított Nyilvános Forgalomba Hozatal keretei között kerülhet sor.</p>
	<p>Az egyes Kötvények forgalomba hozatalainak feltételei kibocsátáskor egy a Kibocsátó és az adott Szervezők közötti külön megállapodásban kerülnek meghatározásra továbbá ezen feltételek a vonatkozó</p>

	<p>Végső Feltételekben is feltüntetésre kerülnek. A Kötvények forgalomba hozatalának feltétele a Kötvények kibocsátása. Amennyiben a Kötvényekbe befektető vagy befektetni kívánó személy a Kötvényeket egy Felhatalmazott Forgalmazótól Nyilvános Forgalomba Hozatal során szerzi meg vagy kívánja megszerezni, a Kötvények ily módon történő értékesítésének feltételeit az adott Felhatalmazott Forgalmazó és a Kötvényekbe befektető vagy befektetni kívánó személy közötti – egyebek mellett a Kötvények értékesítési árára, allokációjára illetve elszámolására is kiterjedő – külön megállapodás fogja tartalmazni.</p>
	<p>Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</p>
	<p>[Nem alkalmazandó – a Kötvények kibocsátására legalább 100 000 eurónak (vagy ezen összeggel egyenértékű összegnek) megfelelő minimális névértékben kerül sor.]</p>
	<p>[Nem alkalmazandó – a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára nem Nyilvános Forgalomba Hozatal keretei között kerül sor.]</p>
	<p>A Kötvények kibocsátási ára a névértékük [●] százaléka.</p>
	<p>[Az adott Nyilvános Forgalomba Hozatalnak a Végleges Feltételek B Rész [●] bekezdés [●] pontjában meghatározott feltételeivel kapcsolatos összefoglalás beillesztendő.]</p>
E.4	<p>A kibocsátásban / forgalomba hozatalban részt vevő természetes és jogi személyek azon érdekeltségeinek bemutatása amelyek a kibocsátás / forgalomba hozatal szempontjából lényegesek ideértve az érdek-összeütközéseket is</p> <p>Az érintett Szervezők a Programban alapján történő bármely Kötvény kibocsátás után díjazásban részesülhetnek. Az adott Szervezők bármelyike illetve a Szervezők kapcsolt vállalkozásai, rendes üzleti tevékenységeik keretében jelenleg vagy a jövőre nézve tekintettel is végezhetnek befektetési bankári és/vagy kereskedelmi banki tevékenységet továbbá egyéb szolgáltatásokat is nyújthatnak a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai részére.</p>
	<p>Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</p>
	<p>[A fentiekben leírtak [valamint [a Szervezők [és bármely egyéb Felhatalmazott Forgalmazó] részére fizetendő díjak [●]] kivételével a Kibocsátónak nincs tudomása olyan, a Kötvények kibocsátásával érintett személyről akinek a forgalomba hozatal szempontjából lényeges érdekeltségei – ideértve az érdek-összeütközéseket is – lennének.</p> <p>[Nem alkalmazandó – a Kötvények nem kerülnek nyilvános ajánlattételre].</p>
E.7	<p>A Kibocsátó vagy egy Felhatalmazott Forgalmazó által a befektetőre terhelt költségek</p> <p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</p>
	<p>[A Kibocsátó [vagy valamely Felhatalmazott Forgalmazó] nem hárít át költségeket a befektetőre. [Ezen kibocsátás vonatkozásában a (fentiekben meghatározott) Felhatalmazott Forgalmazó az adott befektető által megvásárolni kívánt Kötvények névértékének [●] százaléka és [●] százaléka közötti mértékben jogosult a befektetőre költségeket áthárítani.]]</p> <p>[Egyéb meghatározandó]</p> <p>[Nem alkalmazandó – a Kötvények nem kerülnek nyilvános ajánlattételre].</p>