

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 fajtájára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az összefoglaló az adott Elem rövid bemutatását tartalmazza, továbbá megemlíti, hogy az adott Elem "Nem alkalmazandó".

A RÉSZ – BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

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>[Kibocsátó specifikus összefoglaló:</p>
	<p>[Nem Alkalmazandó – A Kibocsátó nem járul hozzá az Alaptájékoztató felhasználásához a későbbi értékesítések során.]</p> <p>[Nem Alkalmazandó- a Kötvények nem kerülnek nyilvános forgalomba.]</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 (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) közzétételre került és akit az adott Nyilvános</p>

	<p>Forgalomba 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) beillesztendőek] területén történő forgalomba hozatalával (a Forgalomba Hozatal) kapcsolatos, a Forgalomba 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>Forgalomba hozatali Időszak: A Kibocsátó a Kötvények [a Kötvényekkel kapcsolatos forgalomba hozatali időszak beillesztendő] (a “Forgalomba Hozatali Időszak”) között történő Nyilvános Forgalomba 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 Forgalomba Hozatali Időszak alatt érvényes; (b) a jelen Alaptájékoztató felhasználását csak az adott Kötvény Részletnek a [Európai Gazdasági Térség azon adott Tagállamai illesztendőek be, amelyekben a vonatkozó Kötvény Részletek forgalomba hozatalára sor kerülhet.] területén történő Nyilvános Forgalomba Hozatalai tekintetében engedi meg; és (c) [A fentiek mellett az adott Kötvény Részlet Nyilvános Forgalomba Hozatalára vonatkozó a Végleges Feltételekben meghatározott egyéb feltételek beillesztendőek.].</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 ÍLY MÓDON TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATAL SORÁN A FENTIEK SZERINTI TÁJÉKOZTATÁST A FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ ADJA MEG.]</p>

B RÉSZ - KIBOCSÁTÓ

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 (società per azioni). 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	<p>Trendek bemutatása</p> <p>Az Intesa Sanpaolo csoport 2018-2021. évi üzleti terve szerint (melyet az Intesa Sanpaolo S.p.A. igazgatótanácsa hagyott jóvá 2018. február 6-án) a Kibocsátót beolvasztják az Intesa Sanpaolo S.p.A. anyavállalatba. Az Alaptájékoztató kiadásának időpontjában még nem ismert, hogy az egyesülés mikor történik meg.</p> <p>Az összeolvadási tranzakciók az üzleti műveletek bizonytalanságát eredményezhetik, különösen akkor, mikor egymáshoz nem kapcsolódó vállalatokról van szó. Mivel azonban az Intesa Sanpaolo S.p.A. a Banca IMI anyavállalata, és az összeolvadás két, azonos bankcsoporthoz tartozó szervezetet érint, ez az összeolvadás várhatóan sem a Banca IMI, sem az anyavállalat ügymenetére nem lesz semmilyen kedvezőtlen hatással.</p> <p>Nincsenek a Kibocsátónak a jelen pénzügyi évről vonatkozó kilátásait az ésszerű megítélés mellett lényegesen befolyásoló más ismert trendek, bizonytalanságok, igények, kötelezettségek vagy események.</p>																					
B.5	<p>A Csoport bemutatása</p> <p>A Kibocsátó az Intesa Sanpaolo bankcsoporthoz (az „Intesa Sanpaolo csoport”) tartozik, amelynek anyavállalata az Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> <p>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.</p> <p>A Kibocsátó az Intesa Sanpaolo Group befektetési banki és értékpapír-üzletága.</p>																					
B.9	<p>Nyereség előrejelzés vagy becslés</p> <p>Nem Alkalmazandó - Az Alaptájékoztató nem tartalmaz nyereség előrejelzést vagy becslést.</p>																					
B.10	<p>A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások</p> <p>Nem Alkalmazandó - az Alaptájékoztatóban foglalt könyvvizsgálói jelentés nem tartalmaz fenntartásokat.</p>																					
B.12	<p>Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás</p> <p>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.</p>																					
	<p>A 2018. december 31-én lezárt év konszolidált auditált mérlege a 2017. december 31-én lezárt év megfelelő számaival történő összehasonlításban</p> <table border="1" data-bbox="263 1556 1412 2072"> <thead> <tr> <th>Eszközök</th> <th>2018. december 31.</th> <th>2017. december 31.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(ezer EUR)</i></td> </tr> <tr> <td>Készpénz és készpénznek megfelelő eszközök</td> <td>3</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</td> <td>46 155 082</td> <td>44 692 894</td> </tr> <tr> <td>a) kereskedési célú pénzügyi eszközök</td> <td>45 768 926</td> <td>44 692 894</td> </tr> <tr> <td>b) valós értéken kimutatott pénzügyi eszközök</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>c) kötelező módon valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök</td> <td>386 156</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	Eszközök	2018. december 31.	2017. december 31.		<i>(ezer EUR)</i>		Készpénz és készpénznek megfelelő eszközök	3	4	Az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	46 155 082	44 692 894	a) kereskedési célú pénzügyi eszközök	45 768 926	44 692 894	b) valós értéken kimutatott pénzügyi eszközök	-	-	c) kötelező módon valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök	386 156	-
Eszközök	2018. december 31.	2017. december 31.																				
	<i>(ezer EUR)</i>																					
Készpénz és készpénznek megfelelő eszközök	3	4																				
Az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	46 155 082	44 692 894																				
a) kereskedési célú pénzügyi eszközök	45 768 926	44 692 894																				
b) valós értéken kimutatott pénzügyi eszközök	-	-																				
c) kötelező módon valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök	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
a) bankokkal szembeni követelések	63 484 617	55 288 763
b) ügyfeleknek nyújtott hitelek	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
a) forgóeszköz	121 648	97 068
b) halasztott	330 556	223 940
Értékesítésre tartott eszközök és befektetett 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. (ezer EUR)	2017. december 31.
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	110 875 700	94 610 398
a) bankokkal szembeni kötelezettségek	83 981 662	71 615 809
b) ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	20 528 242	15 195 941
c) kibocsátott értékpapírok	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
a) forgóeszköz	145 315	112 965
b) halasztott	18 033	14 299
Egyéb kötelezettségek	540 041	520 617
Munkaviszony megszűnése utáni juttatások	8 732	8 918
Kockázatokra és díjakra képzett céltartalék	29 327	54 673
a) garanciák és kötelezettségvállalások	6 684	32 333
b) nyugdíjak és hasonló kötelezettségek	12	12
c) egyéb céltartalék	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 audítált 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 jutalékráfordítások	(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)	(2 100)	3 812
Nyereségek (veszteségek) az alábbiak eladásakor vagy visszavásárlásakor:	221 492	178 675
a) amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	16 067	(665)
b) egyéb átfogó jövedelemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	206 641	198 144
c) pénzügyi kötelezettségek	(1 216)	(18 804)
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközökből és kötelezettségekből származó nyereség (veszteség)	22 013	-
a) valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-	-
b) kötelező módon valós értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök	22 013	-
Bevétel összesen	1 667 605	1 550 720
Értékvesztés / értékvesztés visszairása miatt bekövetkező hitelkockázatok az alábbiak vonatkozásában:	26 176	(71 847)
a) amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	33 636	(71 378)
b) egyéb átfogó jövedelemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(7 460)	(469)
Nyereség (veszteség) a szerződések változásai miatt, kivezetés nélküli	(4 321)	-
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	-	(1 000)
Ingatlanok és berendezések értékcsökkenése és nettó	(254)	(301)

	<table> <tr> <td>értékvesztése</td> <td></td> <td></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>4 340</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 (veszteség)</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Anyavállalat tulajdonosainak juttatandó nyereség</td> <td>803 060</td> <td>670 464</td> </tr> </table>	értékvesztése			Immateriális javak amortizációja és nettó értékvesztése	(73)	(97)	Egyéb működési bevétel (kiadás)	4 340	(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 (veszteség)	-	-	Anyavállalat tulajdonosainak juttatandó nyereség	803 060	670 464	
értékvesztése																																			
Immateriális javak amortizációja és nettó értékvesztése	(73)	(97)																																	
Egyéb működési bevétel (kiadás)	4 340	(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 (veszteség)	-	-																																	
Anyavállalat tulajdonosainak juttatandó nyereség	803 060	670 464																																	
	Lényeges mértékű hátrányos változással kapcsolatos nyilatkozat:																																		
	Nem következett be lényegesen hátrányos változás a Kibocsátó kilátásaiban 2018. december 31. napja óta.																																		
	Pénzügyi vagy piaci helyzetben bekövetkezett jelentős változások																																		
	Nem történt jelentős változás a Kibocsátó pénzügyi és kereskedelmi pozíciójában 2018. december 31. napja óta.																																		
B.13	A Kibocsátó fizetőképességét befolyásoló események ismertetése																																		
	Nem Alkalmazandó – A Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.																																		
B.14	Kapcsolat a többi csoporton belüli társasággal																																		
	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. Az Intesa Sanpaolo csoport 2018-2021. évi üzleti terve szerint (melyet az Intesa Sanpaolo S.p.A. igazgatótanácsa hagyott jóvá 2018. február 6-án) a Kibocsátót beolvasztják az Intesa Sanpaolo S.p.A. anyavállalatba. Az Alaptájékoztató kiadásának időpontjában még nem ismert, hogy az egyesülés mikor történik meg.																																		
B.15	Főbb tevékenységek																																		
	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 szolgáltatásokat. A Kibocsátó üzleti tevékenysége három szegmensre választható szét: <i>GlobálisPiacok</i> , <i>Befektetési Bank</i> és <i>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.																																		
	Az Intesa Sanpaolo csoport 2018-2021. évi üzleti terve szerint (melyet az Intesa Sanpaolo S.p.A. igazgatótanácsa hagyott jóvá 2018. február 6-án) a Kibocsátót beolvasztják az Intesa Sanpaolo S.p.A. anyavállalatba.																																		

B.17	Hitelminősítések A BNPP az alábbi hitelminősítésekkel rendelkezik: Baa1 (hosszú távú) és P-2 (rövid távú) besorolás, tartós 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 (hosszú távú) és F2 (rövid távú) besorolás, negatív 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.
	[Kibocsátó specifikus 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

C.1	A Kötvények fajtája és osztálya A Kibocsátó a Programnak megfelelően bocsáthat ki Kötvényeket. A jelen program keretében kiadott összes Kötvény strukturált kamatlábbal fog kamatozni. A strukturált kamatláb mellett a Kötvényeknek fix kamatozása, fix kamatozású változtatható feltételű kamatozása és változó kamatozása is van. A Kötvények bemutatóra szóló Kötvényekként kerülnek kibocsátásra (Bemutatóra szóló kötvények) vagy regisztrált forma (Regisztrált kötvények). A Kötvények nyomdai úton előállított Kötvények lehetnek vagy eredetileg megtestesíthetők egy vagy több, az Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) és a Clearstream Banking, részvénytársaság (S.A.) (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 értékpapírokká. Továbbá, bizonyos esetekben a befektetők az Euroclear UK & Ireland Limited-en 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 kereskedelemre.
------------	---

	<p>A Kötvények visszaváltására névértéken kerülhet sor.</p> <p>A Kötvények értékpapír azonosító száma a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra.</p>
	<p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló]</p> <p>Kötvények Elnevezése: [•] Sorozatszám: [•] Részletszám: [•] ISIN kód: [•] Közös Kód (<i>Common Code</i>): [•] Alkalmazandó Elszámolási Rendszer(ek): a Kötvények elszámolását a[z] [Euroclear és a Clearstream, Luxembourg] / [•] végzi. [A Kötvények CDI-k kibocsátása által a CREST-en is elérhetőek lesznek.]</p> <p>[A kötvények eleinte globális [bemutatóra szóló] [regisztrált] formában kerülnek kibocsátásra][Az kötvények meghatározott regisztrált formában kerülnek kibocsátásra.]</p> <p>[A Kötvények [a Kibocsátás Napján / az Ideiglenes Globális Kötvénynek az Állandó Globális Kötvényre/a Kibocsátási dátum utáni [•] kamatkifizetési dátumon történő, várhatóan [dátum beillesztendő]-én vagy akörül bekövetkező átcserélésekor] összevonásra kerülnek és egy sorozatot fognak alkotni a [a korábbi Részletek beillesztendők]-el.]</p>
C.2	<p>Kötvények devizaneme</p> <p>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.</p>
	<p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló]</p> <p>A Kötvények devizaneme [•]. A Kötvényekkel kapcsolatos kamatkifizetésekre [•] devizanemben kerül sor. A Kötvényekkel kapcsolatos, tőkét érintő kifizetésekre [•] devizanemben kerül sor.</p>
C.5	<p>Értékesítési korlátozások</p> <p>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.</p>
	<p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló]</p> <p>Regulation S 2. sz: Megfelelési Kategóriája (Compliance Category 2.) TEFRA [C] [D] [nem alkalmazandó]]</p>
C.8	<p>Kötvényekhez kötődő jogok leírása</p> <p>Státusz: A Kötvények és bármely vonatkozó Kamatszelvény 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, ha van ilyen).</p> <p>Teheralapítási tilalom: A Kötvények tekintetében nem alkalmazandó teheralapítási tilalom.</p> <p>Kötelezettségvállalási Okirat (<i>deed of covenant</i>): A Kötvények a 2019. július 8 napján vagy akörül kelt kötelezettségvállalási okirat (<i>deed of covenant</i>) előnyeiben részesülnek.</p> <p>Kamathoz való jog: A Kötvények a lenti C.9. elembe meghatározottak szerint kamatozhatnak.</p>

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 vonatkozó Végleges Feltételek 8(i) alkalmazandók a Kötvényekre,] Kibocsátó köteles a Kötvényekhez kapcsolódó alaptőkét és kamatokat kifizetni és nem tarthat vissza összegeket az olaszországi törvények vagy bármely más politikai részleg vagy hatóság nevében, alapján jogosult a kötvény tulajdonosának megadóztatására. Amennyiben mégis levonásra kerül sor, Kibocsátó, bizonyos korlátozott körülmények között köteles kifizetni további összegeket a levont összeg kompenzálása céljából.

[Amennyiben a Kötvények tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek a 8(ii) 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 (*Foreign Account Tax Compliance Act*) 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 figyelembe vételének meghatározott időszakon keresztül történő elmulasztása;
- (c) a Kibocsátó általános jelleggel felfüggeszti kifizetéseit; és
- (d) a Kibocsátó fizetéképtelenségéhez 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 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.

Alkalmazandó jog: Angol jog.

C.9

Kamat és Visszaváltás
Kamat

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.

[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

Strukturált kamatláb[ak]

[Call (vételiopció

A Kötvények után [a kibocsátás napjától/ [•]-tól] [•]-ig járó kamat egyenlő: az a (A) termék [•] (a Névérték)

és (B) [(i) [•] (a **Maximális kamat**) alacsonyabb értéke; és (ii) [(x) [•] (a **Minimum kamat**) magasabb értéke és (y) a [Mögöttes Eszköz] [Kosár] teljesítménye (a **Vételi teljesítmény**) szorozva [•] (a **Részvételi faktor**) [plusz/mínusz] [•] százalékos kamatfelár (a **Kamatfelár**). [A Mögöttes eszköz teljesítményétől függően a [k]amat kifizetésére [minden] évben utólag [•]-án [és [•]-án] kerül sor (a **Call kamat kifizetési dátuma**][i]).

A Call kamatok egy, a Vételi teljesítmény számára kitétséget biztosító opciót ágyaznak be, melynek kiszámítása [egyedi értékként (**európai opció**)] [számtani átlag (**ázsiai opció**)] történik.

[A Call opció [Knock-in Esemény][Knock-out Esemény] teljesülésekor [aktiválódik][inaktiválódik]. A [Knock-in Esemény][Knock-out Esemény] főként akkor teljesül, amikor a Referenciaérték, [•] ([minden][a] **Knock[-in][-out] Megfigyelési dátum[ok]**) vagy a [•] – [•] közötti időszak (a **Knock[-in][-out] Megfigyelési időszaka**) során [[magasabb, mint] [magasabb, mint vagy egyenlő] [alacsonyabb] [alacsonyabb, mint és egyenlő] [•] értéke (a **Knock[-in][-out] Szint**)] [[•] és [•] a **Knock[-in][-out] Tartomány**] közé esik]

[Put (eladási) opció]

A Kötvények után [a kibocsátás napjától/ [•]-tól] [•]-ig járó kamat egyenlő: az a (A) termék [•] (a **Névérték**) és (B) [(i) [•] (a **Maximális kamat**) alacsonyabb értéke; és (ii) [(x) [•] (a **Minimum kamat**) magasabb értéke és (y) a [Mögöttes Eszköz] [Kosár] teljesítménye (az **Eladási teljesítmény**) szorozva [•] (a **Részvételi faktor**) [[plusz/mínusz] [•] százalékos kamatfelár (a **Kamatfelár**). [A Mögöttes eszköz teljesítményétől függően a [k]amat kifizetésére [minden évben] utólag [•]-án [és [•]-án] kerül sor (a **Put kamat kifizetési dátuma**][i]).

A Put kamatok egy, az Eladási teljesítmény számára kitétséget biztosító opciót ágyaznak be, melynek kiszámítása [egyedi értékként (**európai opció**)] [számtani átlag (**ázsiai opció**)] történik.

[Az Eladási opció [Knock-in Esemény][Knock-out Esemény] teljesülésekor [aktiválódik][inaktiválódik]. A [Knock-in Esemény][Knock-out Esemény] főként akkor teljesül, amikor a Referenciaérték, [•] ([minden][a] **Knock[-in][-out] Megfigyelési dátum[ok]**) vagy a [•] – [•] közötti időszak (a **Knock[-in][-out] Megfigyelési időszaka**) során [[magasabb, mint] [magasabb, mint vagy egyenlő] [alacsonyabb] [alacsonyabb, mint és egyenlő] [•] értéke (a **Knock[-in][-out] Szint**)] [[•] és [•] a **Knock[-in][-out] Tartomány**] közé esik]

[az alábbi jellemzők valamelyike beillesztendő, ahol alkalmazandó a Call vagy Put opció esetén:

[*Cliquet Jelleg:* A Mögöttes Eszköz teljesítményének kiszámítása a jövőben kezdődő opciók sorozatán alapul. Az egyes opciók hatályba lépésének dátuma: [•][*dátum beillesztendő*]. A Mögöttes Eszköz teljesítményének kiszámításához alkalmazott érték - az a szint, amit a Végső referenciaértékkel hasonlítanak össze az egyes jövőben kezdődő opciók Mögöttes Eszköz (a [Call][Put] **Lehívás**) teljesítményének meghatározásához – az opció hatályba lépésekor áll vissza.]

[*Himalája Opció:* [•][*dátum beillesztendő*] (a **Himalája Értékelési Időszak[ok]**) napján, a legkedvezőbb Kosár Alkotórész [a 3. Feltétel alapján *meghatározandó, hogy mi alapján lesz megállapítva a legjobb teljesítmény*] lesz kiválasztva és eltávolítva a Kosárból minden további, ugyanarra a [Call][Put] Kamatkifizetési dátumra vonatkozó Himalája Értékelési Időszak(ok)ra (azonban a további [Call][Put]Kamatkifizetések dátumára vonatkozóan nem távolítható el).

Ennélfogva, ha ki lett választva a Kosár Alkotórész a Himalája Értékelési Időszakhoz, akkor nem lesz figyelembe véve az ugyanarra a [Call][Put] Kamatkifizetési dátumra vonatkozó Himalája Értékelési Időszak(ok)ban. Minden ilyen további Himalája Értékelési Időszakban a Kosár más legkedvezőbb Alkotórészei lesznek kiválasztva és eltávolítva a Kosárból minden további, ugyanarra a [Call][Put] Kamatkifizetési dátumra vonatkozó Himalája Értékelési Időszak(ok)ra.

Ennek eredményeképpen a [Vételi][Eladási] Teljesítmény kiszámítása érdekében a Számítási Ügynök figyelembe fogja venni azon Kosár Alkotórészek teljesítményének számtani átlagát, melyek a releváns Himalája Értékelési Időszakokban a fent meghatározott kiválasztási eljárás szerint a legkedvezőbbek.

[Szivárvány jelleg: [beillesztendő: a Kosáron belüli súlyozás százalékos aránya (i) és (ii) azok a kritériumok, melyek szerint az ilyen súlyozásokat - az ilyen Kosár Alkotórészek teljesítményének más Kosár Alkotórészek teljesítményével való összehasonlítása alapján - az egyes Kosár Alkotórészekhez társítják.]

[Legkedvezőbb jelleg: [egy Mögöttes Eszköz vagy Kosár esetén a Számítási Ügynök az [első], [második], [harmadik] [•] [részletezés a Mögöttes Eszközök számától függően] [legjobban teljesítő [Mögöttes Eszközt] [Kosarat] választja ki a(z) [•] és [•] napján [illetve [egyéb időszakok meghatározandók]] időszakban meghatározott [Mögöttes Eszközök] [Kosarak] közül)] [két vagy több Mögöttes Eszköz vagy Kosár esetén a Számítási Ügynök [a más [Mögöttes Eszközökhöz] [Kosarakhoz] képest legjobban teljesítő [első], [második], [harmadik] [•] [részletezés a Mögöttes Eszközök számától függően] [Mögöttes Eszközt] [Kosarat] választja ki]

[Legkedvezőtlenebb jelleg: [egy Mögöttes Eszköz vagy Kosár esetén a Számítási Ügynök az [első], [második], [harmadik] [•] [részletezés a Mögöttes Eszközök számától függően] [legrosszabbul teljesítő [Mögöttes Eszközt] [Kosarat] választja ki a(z) [•] és [•] napján [illetve [egyéb időszakok meghatározandók]] időszakban meghatározott [Mögöttes Eszközök] [Kosarak] közül)] [két vagy több Mögöttes Eszköz vagy Kosár esetén a Számítási Ügynök [a más [Mögöttes Eszközökhöz] [Kosarakhoz] képest legrosszabbul teljesítő [első], [második], [harmadik] [•] [részletezés a Mögöttes Eszközök számától függően] [Mögöttes Eszközt] [Kosarat] választja ki]

[Digitális kamat(ok)

A Kötvények [a kibocsátás napjától/ [•]-tól] [•]-ig [•] százalékos kamattal kamatoznak. (az **1. Digitális Kamatláb**) ha [•] (a **Digitális Kamatozási Időszak(ok)ban**) [a [Mögöttes Eszközök] [Kosár] értéke [[magasabb, mint] [vagy] [egyenlő] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik (**Egyszeri teljesítményfeltétel**) [•] (*Mögöttes Eszközök száma meghatározandó*) számú Mögöttes Eszköz teljesítményértéke [[[magasabb, mint] [vagy] [egyenlő] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik (a **Kiemelkedő teljesítményfeltétel**) [•] (az **1. Mögöttes Eszköz**) [•] és (a **2. Mögöttes Eszköz**) teljesítménye közötti különbség (a **Spread**) értéke [[[magasabb, mint] [vagy] [egyenlő] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik (a **Spread teljesítményfeltétel**) [a [Mögöttes Eszköz] [Kosár] értéke [[•] napján (a **Digitális Megfigyelési Dátum**)] [vagy bármikor a(z) [•] – [•] (a **Digitális Megfigyelési Időszak**) időszakban] [magasabb, mint] [vagy] [egyenlő] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik] (az **Egyszeri Referenciaérték Feltétel**) [[•] (*Mögöttes Eszközök száma meghatározandó*) számú [Mögöttes Eszköz] [Kosár] értéke [[•] napján (a **Digitális Megfigyelési Dátum**)] [vagy bármikor a(z) [•] – [•] (a **Digitális Megfigyelési Időszak**) időszakban] [magasabb, mint] [vagy] [egyenlő] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik (a **Kiemelkedő Referenciaérték Feltétele**)] [a [Mögöttes Eszköz] [Kosár] értéke [[•] napján (a **Digitális Megfigyelési Dátum**)] [vagy bármikor a(z) [•] – [•] (a **Digitális Megfigyelési Időszak**) időszakban] [magasabb, mint] [vagy] [egyenlő] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik (a **Spread Értékének Feltétele**)] [a Számítási Ügynök által [•] és [•] napján [illetve [egyéb időszakok meghatározandók] meghatározott [Mögöttes Eszköz] [Kosár] teljesítmény közül az [első], [második], [harmadik] [•] [részletezés a Mögöttes Eszközök számától függően] [legjobban teljesítő [Mögöttes Eszköz] [Kosár] teljesítményértéke [magasabb] [vagy] [azonos] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik (az **Egyszeri Legjobb Teljesítmény Feltétele**)]

[a Számítási Ügynök által [•] és [•] napján [illetve [egyéb időszakok meghatározandók] meghatározott [Mögöttes Eszköz] [Kosár] teljesítmény közül az [első], [második], [harmadik] [•] [részletezés a Mögöttes Eszközök számától függően] [legrosszabbul teljesítő [Mögöttes Eszköz] [Kosár] teljesítményértéke [magasabb] [vagy] [azonos] [vagy] [alacsonyabb, mint] [•] (a **Határszint**)] [•] és [•] (a **Referenciatartomány**)] közé esik (az **Egyszeri Legrosszabb Teljesítmény Feltétele**)]. Egyéb esetben a kötvények [•] százalékos kamattal kamatoznak. (**2. Digitális kamatláb**).

A kamat egyenlő: az a (A) termék [•] (a **Névérték**), (B) a releváns digitális kamatláb (esetől függően 1. vagy 2. Digitális Kamatláb), és (C) az alkalmazandó Napi Kamatbázis (az 1. Digitális Kamatláb vonatkozásában [•] vagy [•] a 2. Digitális Kamatláb vonatkozásában).

A Kamat kifizetésére minden évben utólag [●]-án [és [●]-án] kerül sor (a **Digitális kamatkifizetési dátum(ok)**).

[*Memória hatás:* amennyiben nem teljesült Digitális Feltétel a Digitális Kamatozási Időszakban vagy két vagy több Digitális Kamatozási Időszakban (és csak abban az esetben, ha a Digitális Feltétel hiányából eredően a Digitális Kamatláb 0%) a Kötvénytulajdonos megkapja a korábbi Digitális Kamatozási Időszakban (miközben a Digitális Feltétel teljesült) a Digitális Kamat Kifizetési napján megfizetett kamatösszegeket (kivéve, ha nem teljesül a releváns Digitális Feltétel).]

[*Reload Hatás:* Digitális Feltétel teljesülését követően minden Digitális Kifizetési datum napján, ami olyan Digitális Kifizetési dátum után következik, amikor teljesült Digitális Feltétel (olyan dátum, amikor Digitális Feltétel teljesült, **Reload Digitális Kamatkifizetési Dátum** a Kötvénytulajdonos megkapja a Reload Kamatkifizetési Dátum napján megfizetett Digitális Kamatösszeggel egyenértékű Digitális Kamatösszeget] [*Konzolidációs hatás alkalmazása esetén nem alkalmazandó*]

[*Konzolidációs hatás:* amennyiben teljesült Digitális Feltétel a Digitális Kamatozási Időszakban, akkor a következő Digitális Kamatozási Időszak(ok)ban teljesült Digitális Feltételnek tekintik] [*Reload Hatás alkalmazása esetén nem alkalmazandó*]

[*Hozamfelhalmozó kamat[ok]*]

A Kötvények után hozamfelhalmozó kamat jár [a kibocsátás napjától/ [•]-tól] [•]-ig [•]. Ha [•] (a **Referenciaidőszak[ok]**) közben a [[két][a]Mögöttes Összeg] [[két][a]Kosár] Referenciaértéke [közötti különbség] [•] és [•] (az **Ingadozási Tartomány**) közé esik, a Kötvények [•] százalékos kamattal kamatoznak. (a **Tartományon belüli Hozam**). Egyéb esetben, ha a **Referenciaidőszak[ok]** közben a [[két][a]Mögöttes Összeg] [[két][a]Kosár] Referenciaértéke[i] [közötti különbség] az Ingadozási Tartományon kívül esik, a Kötvények [•] százalékos kamattal kamatoznak. (a **Tartományon kívüli Hozam**).

A Hozamfelhalmozó Kamat egyenlő: az a (A) termék [•] (a **Névérték**) és (B) [(i) [•] (a **Maximális kamat**) alacsonyabb értéke; és (ii) [(x) [•] (a **Minimum kamat**) magasabb értéke és (y)] (1) összege, az (I) termékével egyenértékű kamatláb a Tartományon belüli Hozam, és (II) (i) napok száma közötti arány, melyben a Referenciaérték az Ingadozási Tartományon belül esik (a **Tartományon belüli Napok**) és (ii) a Referenciaidőszak napjainak összes száma; és (2) az (I) termékével egyenértékű kamatláb a Tartományon kívüli Hozam, és (II) (i) napok száma közötti arány, melyben a Mögöttes Eszköz Referenciaértéke az Ingadozási Tartományon kívül esik (a **Tartományon kívüli Napok**) és (ii) a Referenciaidőszak napjainak összes száma..

A Hozamfelhalmozó Kamat kifizetésére [minden évben] utólag [●]-án [és [●]-án] kerül sor (az **Eredményszemléletű kamatkifizetési dátum[ok]**).

[*Spread Kamat[ok]*]

A Kötvények után [a kibocsátás napjától/ [•]-tól] [•]-ig járó kamat egyenlő: az a (A) termék [•] (a **Névérték**) és (B) [(i) [•] (a **Maximális kamat**) alacsonyabb értéke; és (ii) [(x) [•] (a **Minimum kamat**) magasabb értéke és (y)] a [•] [(1. **Mögöttes Eszköz**] és [•] [(2. **Mögöttes Eszköz**) (a **Spread**) [Referenciaértékei] [Teljesítményértékei] szorozva a [•] (a **Részvételi faktor**) [[plusz/mínusz] [•] százalékos kamatfelár (a **Kamatfelár**)]. A kamat kifizetésére [minden évben] utólag [•]-án [és [•]-án] kerül sor (a **Spread Kamatkifizetési dátum[ok]**).

[*Fix kamatlábú kamat[ok]*]

A Kötvények [a kibocsátásuk napjától / [●]-tól] [●]-ig évi [●] százalékos fix kamattal [és [●]-tól kezdődően évi [●] százalékos fix kamattal] kamatoznak. A Kötvények hozama [●] százalék. A Kamat kifizetésére [minden évben] [●] utólag [●]-án [és [●]-án] kerül sor. Az első kamatfizetési nap [●].

[*Fix kamatlábú visszaállított kamat[ok]*]

A Kötvények [a kibocsátásuk napjától / [●]-tól] kezdődően [●]-ig évi [●] százalékos fix kamattal és [●]-

tól kezdődően [●]-ig (a **Visszaállítási Időszak** (ún. „Reset Period”) [továbbá minden azt követő Visszaállítási Időszak alatt] évi [[●] százalékos / a [kibocsátásra kerülő Kötvényekkel kapcsolatos referencia rátá(k) beillesztendő(ek)] [plussz/mínusz] [●] százalékos kamatfelárnak megfelelő] fix kamattal kamatoznak. A Kötvények hozama [●] százalékos. A Kamat kifizetésére [minden évben] [●] utólag [●]-án [és [●]-án] kerül sor. Az első kamatfizetési nap [●].

[Változó kamatlábú kamat(ok)]

A Kötvények [a kibocsátásuk napjától / [●]-tól] [●]-ig a [[kibocsátásra kerülő Kötvényekkel kapcsolatos referencia rátá(k) vagy a referencia rátá(k) közötti különbséget beillesztendő(ek)]-ra] [egy [●] százalékos kamatszorzó szorzatára] hivatkozással és [plussz/mínusz] [●] százalékos kamatfelár alkalmazása alapján kiszámított változó kamattal kamatoznak. A Kamat kifizetésére [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 [●].

[A Kötvények különböző kamatidőszakok tekintetében eltérő kamatbázis mellett kamatoznak. A Kibocsátó az eltérő kamatidőszakok vonatkozásában és a Kötvénytulajdonosok előzetes értesítése mellett jogosult a Strukturált Kamatlábú Kamat][Fix Kamatlábú Kamat], [Fix Kamatlábú Visszaállított Kamat] és [Változó kamatlábú kamat] közötti kamatbázis megváltoztatására.

Visszaváltás

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 előtti visszaváltást érintő rendelkezést is) érintő feltételek a Kibocsátó és az adott Szervező közötti, az adott Kötvények kibocsátásakor megkötendő megállapodás fogja tartalmazni.

[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:

A Kötvények visszaváltására [●]-án névértéken fog sor kerülni attól függően, hogy ezt megelőzően a Kötvények nem kerültek-e visszavásárlásra és törlésre vagy lejárat előtti visszaváltásra. [A Kötvények visszaváltására [a kifizetés devizaneme beillesztendő]-ban kerül sor.]

[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.]

[A Kötvények korai visszaváltására akkor kerülhet sor, ha [•] (a **Kötelező Korai Visszaváltás Értékelési Időszaka[i]**) vonatkozásában a [Referenciaérték] [Teljesítményérték] [Spread] [alacsonyabb, mint [vagy egyenlő]] [magasabb, mint [vagy egyenlő]] [•] értékkel (a **Kötelező Korai Visszaváltási Szint**) (az ilyen esemény **Kötelező Korai Visszaváltási Esemény**. Kötelező Korai Visszaváltási Esemény bekövetkeztével a Kötvénytulajdonos jogosulttá válik a Kötelező Korai Visszaváltási összeg [[•] összeggel egyenlő [A Kibocsátási Árral legalább megegyező értékű összeg beillesztendő]] [•] napján (a **Kötelező Korai Kifizetési dátum(ok)**) történő kifizetésére; A Kötvények után nem jár további összeg.]

[A Kötvények korai visszaváltására (Kibocsátói Vétel) (Befektetői eladás) esetén kerülhet sor] Amennyiben a Kibocsátó [•] nappal korábban értesítést küld a Kötvénytulajdonosok és az Ügynök számára, visszaválthatja az összes – vagy csak néhány – Kötvény [•] napján (az **Opcionális Visszaváltási Dátum(ok)**) fennálló [•] (az **Opcionális Visszaváltási Összeg[ek]**) értékét [a releváns Opcionális Visszaváltási Dátumig felhalmozódott (de kizárt) kamattal együtt].

[Amennyiben csak néhány Kötvény kerül visszaváltásra, a visszaváltandó Kötvények (**Visszaváltott Kötvények**) kiválasztása tételenként történik, ha a Visszaváltott kötvények megtestesítői végleges Kötvények, az Euroclear és/vagy Clearstream, Luxembourg előírásainak megfelelően, ha a Visszaváltott Kötvények megtestesítője Globális Kötvény, legfeljebb 30 nappal a rögzített visszaváltási dátum előtt (az

	<p>ilyen dátumkiválasztás a továbbiakban a Kiválasztási Dátum). Amennyiben a Visszaváltott Kötvények megtestesítői végleges Kötvények, legalább 15 nappal a releváns Opcionális Visszaváltási Dátum előtt közzétételre kerül az ilyen Visszaváltott Kötvények sorozatszám-listája. A releváns Globális Kötvény cseréje nem megengedett a Kiválasztási Dátumtól kezdve (és beleértve) az Opcionális Visszaváltási Dátumig (és beleértve), melyre vonatkozóan A Kibocsátó köteles értesítést a küldeni a Kötvénytulajdonos számára legalább öt nappal a Kiválasztási Dátum előtt.]]</p> <p>[Amennyiben bármely Kötvény tulajdonosa legalább [•] nappal korábban értesíti a Kibocsátót, az ilyen értesítés lejártával a Kibocsátó [visszaváltja a kötvényt [•] napján (az Opcionális Visszaváltási Dátum(ok)] [•] (az Opcionális Visszaváltási Összeg(ek)) értékben [adott esetben az Opcionális Visszaváltási Dátumig felhalmozódott (de kizárt) kamattal együtt] [megvásárolja a Kötvényt [•][<i>dátum beillesztendő</i>] napján [•][<i>összeg beillesztendő</i>]] értékben.</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>A kötvényeknek egy tiszta kötvény komponense és egy hallgatóságos származtatott komponense van. A származtatott komponens lehet:</p> <p>Strukturált Kamatlábú Kamat: vonatkozásában a fizetendő kamat összege az előzőekben említett pénzügyi referenciaeszközökből álló részvények, indexek (ami nem lehet a Kibocsátó vagy bármely a cégcsoporthoz tartozó jogi személyiség által összeállított index), áruk, áruügyletekre vonatkozó szerződések, árfolyamok, inflációs ráták, kamatlábak, alapok, swap kamatlábak és Kosarak alapján számítható ki.</p> <p>A mögöttes eszköz lehet ugyanaz a Lejárat Dátumig (és megegyező az összes Kamatozási Időszakban) vagy eltérhet az egyes Kamatozási Időszakokban –a minimális kamatláb vagy a maximális kamatláb ha az meghatározásra került a Végleges Feltételekben;</p> <p>- a globális felső vagy alsó határ ha az meghatározásra került a Végleges Feltételekben, .</p> <p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló</p> <p>Lásd fent a C.9 elemet.</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatos kamatfizetésnek származtatott eleme is van</p> <p>Elsősorban:</p> <p>A Strukturált Kamatlábú Kamatok : a fizetendő kamat számítása a következők szerint történik, a [[[●] <i>Megosztott eszköz megnevezése beillesztendő</i>]] [részvény] [index] [áru] [áruügyletekre vonatkozó szerződés] [árfolyam] [inflációs ráta] [kamatláb] [alap] [swap kamatláb]] [teljesítmény][értékének] [<i>kosár esetén: [•]-t [a kosár alkotórészei és a releváns súlyozás beillesztendő]</i>] tartalmazó kosár, melynek kiszámítása [egyedi értéként][számtani átlag történik]].</p> <p>– [a minimális kamatláb] [és] [a maximális kamatláb]</p> <p>és</p> <p>- [a globális felső] [és] [az alsó határ]</p> <p>A [<i>mögöttes neve beillesztendő [•]</i>], [a vonatkozó ISIN kód és az információ forrásának meghatározása [•]</p>

	<p>[index esetében az Index Szponzor meghatározása [•]].</p> <p>[Ha a mögöttes a Benchmark Rendelet szempontjából „benchmark”-nak minősül, a következő rész illesztendő be: A [benchmark(ok) meghatározása]-ot a [adminisztrátor(ok) jogi elnevezése(i)nek beillesztése] adja/adják meg] [szükség szerint ismétlendő]. [A jelen Végső Feltételek napján [adminisztrátor(ok) jogi elnevezése(i)nek beillesztése] [látható[k]/[nem látható[k]]] [szükség szerint ismétlendő] az adminisztrátorok jegyzékében és az ESMA által a Benchmark Rendelet 36. cikke szerint létrehozott és karbantartott benchmarkok között.][A Kibocsátó tudta szerint a [[benchmark(ok) beillesztése] a Benchmark Rendelet 2. cikke szerint [nem esik/nem esnek] ezen Rendelet hatálya alá] [szükség szerint ismétlendő] VAGY [a Benchmark Rendelet 51. cikkének átmeneti rendelkezései hatályosak], így a [adminisztrátor(ok) jogi elnevezése(i)nek beillesztése] [jelenleg nem köteles/ek engedélyt szerezni vagy regisztrálni (vagy, az EU-n kívüli elhelyezkedés esetén), vagy elismerést, támogatást vagy egyenértékűséget szerezni). [szükség szerint ismétlendő].]</p>
<p>C.11</p>	<p>Tőzsdei bevezetés</p> <p>A Program alapján kibocsátott Kötvények 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 helyszínre, 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 helyszín(ek)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 helyszín(ek)en.</p>
	<p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló</p> <p>[A Program alapján kibocsátott Kötvényeknek [az Euronext Dublin szabályozott piacára] [és] [a Londoni Értéktőzsde lakossági kötvényeket érintő elektronikus ajánlati könyvével kapcsolatos szabályozott piacára] történő tőzsdei bevezetését [kérelmezték] / [bevezetésének kérelmezését tervezik].]</p> <p>[A Kötvényeknek] a(z) [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, Malta] piaca és/vagy kereskedési helyszín(ei) beillesztendő(k) piacára [a Kibocsátási Dátum hatályával (vagy [azt követően][a körül]) történő [tőzsdei bevezetését][a szabályozott piacon való kereskedésbe történő bevezetését [kérelmezték] / [bevezetésének kérelmezését tervezik].]</p> <p>[A Kibocsátó (vagy a képviselőjében eljáró személy) [kérelmezheti] a Kötvények tőzsdei bevezetését további ilyen jellegű vagy más értéktőzsdékre vagy szabályozott piacokra vagy más ilyen jellegű kereskedelmi helyszíneken (ideértve de nem kizárólagosan a multilaterális kereskedési rendszereket) való kereskedésbe történő bevezetését .]</p> <p>[A Kötvényeknek nem célja a tőzsdei vagy kereskedelmi bevezetés.]</p>
<p>C.21</p>	<p>Piac, amelyen kereskedni fognak a Kötvényekkel és amelyre a közzétett Alaptájékoztató vonatkozik</p> <p>A Program során kibocsátott Kötvények bevezetése az alább meghatározott árfolyamon vagy szabályozott piacokon történik.</p> <p>A Kötvények tőzsdei vagy piacra történő bevezetésére esettől függően más további ilyen jellegű értéktőzsdé(k)re vagy piac(ok)ra a Kibocsátó által az alkalmazandó Végleges Feltételekben rögzített joghatóságokban kerül sor.</p>

	<p>[Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:</p> <p>[Nem alkalmazandó.]</p> <p>[A Kötvényeknek] [a(z) [Egyesült Királyság / Olasz Köztársaság / Franciaország / Németország / Spanyolország / Portugália / Cseh Köztársaság / Magyarország / Lengyelország / Szlovák Köztársaság / Hollandia / Szlovénia / Luxemburgi Nagyhercegség / Belgium / Horvátország / Dánia / Svédország / Ausztria / Ciprus / Görögország / Malta] szabályozott piaca(i) beillesztendő(k) esettől függően függően csak ott, ahol a Tájékoztató Irányelv 5(2) és 19(4) Cikke alapján szükség van összegzésre] piacára [a Kibocsátási Dátum hatályával (vagy [azt követően][a körül]) történő bevezetését [kérelmezését tervezik.]</p>
--	---

D RÉSZ - KOCKÁZATOK

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 pénzpiaci trendek és az olyan piacokon kialakuló fejlemények és körülmények, ahol a Banca IMI működik; • 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- vagy származékos hitelügyletben szereplő partnere a lejárat előtti kötelezettségeit nem teljesíti, amikor a Banca IMI-nek követelése áll fenn szerződéses partnerével szemben; • 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

	<p>hibásan működő eljárások, az emberi erőforrásoknak és a belső rendszereknek betudható hibák vagy hiányosságok, illetve külső események következtében veszteségek érhetik);</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 hatékonynak, 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 lejárta előtt, amikor az említett szerződő félnek még kötelezettségei vannak a Kibocsátóval szemben.
D.3	A Kötvényeket érintő legfontosabb kockázatok
	<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"> • a Kötvények nem feltétlenül minősülnek minden befektető számára megfelelő befektetésnek; • [A Kötvények értékét hátrányosan befolyásolhatja a piaci kamatlábak változása;] • [A Kötvények értékét hátrányosan befolyásolhatják az árfolyam-ingadozások. Különösen a kérdéses árfolyamok negatív ingadozásai esetén a potenciális befektető a befektetett tőke részleges elvesztésének van kitéve;] • [[A Mögöttes] [A következő kosárelem [•]] [referencia rátát] benchmarknak minősül (a "Benchmark") az Európai Parlament és a Tanács 2016/1011 EU rendelete értelmében. A Tanács 2016. június 8-i jegyzőkönyve a pénzügyi eszközök és pénzügyi szerződések referenciaértékeként vagy a befektetési alapok teljesítményének mérésére használt mutatókról, valamint a 2008/48 / EK és a 2014/17 / EU és az 596/2014 / EU rendelet módosításáról („Referenciaérték-rendelet”). A Benchmark Rendelet értelmében a benchmark nem használható ha adminisztrátora nem szerzett engedélyt vagy egy olyan nem-EU joghatóság területé van amely (bizonyos átmeneti rendelkezésektől függően) nem felel meg az „egyenértékűség” feltételeinek és nincsen „elismerve” illetve „engedélyezve”. Ennek köszönhetően elképzelhető, hogy nem lehet tovább használni a Benchmarkot mint [Mögöttes][Kosárelem][referencia rátát] az Kötvények tekintetében. 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 átváltásról 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 kététes, 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 kockázatait tekintetében.].

- [[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 értékét 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 likviditásosökkenéshez 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.]
- strukturált kamatok meghatározása az előzőekben közvetlenül vagy ellenkezőleg említett

pénzügyi referenciaeszközökből álló részvények, indexek, áruk, áruügyletekre vonatkozó szerződések, árfolyamok, inflációs ráták, kamatlábak, alapok, swap kamatlábak és kosarak egy vagy több értékének figyelembevételével történik. Következésképpen egy Kötvényekbe való befektetés a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba történő, hasonló befektetésekhez nem kapcsolódó jelentős kockázatokat vonhat maga után, beleértve annak kockázatát, hogy az eredményként keletkező kamatláb kevesebb lesz, mint az ugyanabban az időben egy hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba történő befektetés kifizetendő kamata. A Potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük a következőkkel: (i) az ilyen Kötvények piaci ára volatilis lehet; (ii) a mögöttes eszközök változásai hátrányosan befolyásolhatják a Kötvénytulajdonosnak fizetendő kamatösszeget és érinthetik a Kötvények piaci értékét is; és (iii) előfordulhat, hogy nem kapnak semmilyen összeget.

- bármely zavar okán a Kibocsátó elhalaszthat bármely megosztott eszközhöz vagy érintett kosár alkotórészhez kapcsolódó releváns megfigyelési dátumot, illetve a kamat vagy a Kötvény visszahívásának releváns kifizetési dátumát. A befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a Számítási Ügynök minden zavar esetén nagy fokú mérlegelési jogkörrel rendelkezik.
- [a strukturált összegek kiszámítása nem csak a releváns mögöttes eszköz(ök) teljesítményértékének figyelembevételével történik és az ilyen jellegű maximum és/vagy minimum kamatláb vagy plafon- és/vagy padlószázalék alkalmazása, olyan számítást eredményezhet, amelyre minimum vagy maximum vonatkozhat vagy az más módon növelhetné vagy csökkenthetné azt az összeget, amelyet különben számolnának ki, ha nem lenn(én)e(k) ilyen funkció(k).]
- [ahol egy részvételi tényezőt alkalmaznak, ott a releváns Mögöttes Eszköz értékében történő változások nagyobb mértékűek lesznek, így nagyobb nyereség vagy veszteség valósul meg, mintha nem alkalmaznának részvételi rátát.]
- [egy mögöttes eszközhöz kapcsolódó korai visszaváltási esemény bekövetkeztével a Kötvények visszaváltása a Lejárat Dátum előtt történik, a releváns korai visszaváltási összeg kifizetése válik esedékessé, és az ilyen jellegű Kötvények vonatkozásában semmilyen további összeget nem kell kifizetni.]
- A potenciális befektetőknek meg kell fontolniuk, hogy ahol a mögöttes kamatláb meghaladja a maximális kamatszintet, ott az olyan hasonló kötvényekbe történő befektetések, amelyek a maximális kamatlábnál magasabb jövedelmezőséget biztosítanak valószínűleg vonzóbbak lehetnek a potenciális befektetők számára mint a Kötvénybe történő befektetés. Ilyen feltételek mellett a Kötvénybe fektetők nehezebben tudják eladni Kötvényeiket a másodlagos piacon (ha van) vagy csak a névértéknél sokkal alacsonyabb áron tudják eladni a Kötvényt.
- Amennyiben alkalmazható a maximális kamatláb, a befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy a kamatok felső határa egy maximális kamatlábban van meghatározva. Ennek következtében a befektetők nem vehetnek részt olyan piaci kamatláb emelésben amely negative módon befolyásolná a kötvények piaci értékét [a strukturált kamatok a mögöttes eszköz(ök) teljesítményéhez kapcsolódnak, azonban az ilyen jellegű Kötvények bizonyos jellemzői meghatározzák az abból fakadó kamatösszegeket. A befektetőknek biztosnak kell lenniük abban, hogy tökéletesen értik az ilyen jellemzők kockázatát.]
- [mivel a kibocsátónak jogában saját belátása szerint visszaváltani a Kötvényeket, ezzel korlátozhatja az érintett Kötvények piaci értékét, és előfordulhat, hogy egy befektető nem tudja visszaforgatni a visszaváltásból eredő bevételt egy olyan effektív kamatlábon, ami olyan magas, mint a visszaváltott Kötvények kamatlába, előfordulhat, hogy ezt csak jelentősen alacsonyabb kamatlábon tudja megtenni;
- Nincsbiztosíték arra nézve, hogy a Kötvények az eurorendszer monetáris és napi hitelműveletei

tekintetében fedezetként elfogadhatóak lesznek, és az Európai Központi Bank által fenntartott választható eszközök listájába bekerülnek vagy, amennyiben elfogadták őket, akkor attól kezdve továbbra is mindig elfogadják őket;]

- [ahol a Kibocsátó Számítási Ügynökként jár el vagy a Számítási Ügynök a Kibocsátó egy kapcsolt vállalkozása, ott összeférhetlenség léphet fel a Számítási Ügynök és a Kötvénytulajdonosok között, beleértve bizonyos meghatározásokat és döntéseket, amiket a Számítási Ügynök azon Kötvények alapján hoz meg, amik befolyásolhatják a kapott összeget a Kötvények tekintetében;]
- a Kötvények feltételeiben szerepelhetnek olyan rendelkezések, amelyek lehetővé tehetik azok módosítását minden befektető beleegyezése nélkül;

a Kötvények vonatkozásában

- A Kibocsátó semmilyen, a Kötvények vonatkozásában történt kifizetést nem köteles bruttószítani
- az esetlegesen felmerülő illetékek és egyéb okirati költségek kifizetése abban az országban kell történi, ahová a Kötvény áttétele történik;
- A FATCA szerinti forrásadó hatással lehet a Kötvények kifizetésére;
- a befektetők ki vannak téve a birtokukban lévő Kötvények értékét befolyásoló törvényben vagy szabályozásban bekövetkező változások kockázatának;
- előfordulhat, hogy nem lesz piac vagy csak korlátozott másodlagos piac áll majd rendelkezésre a Kötvények számára;
- [A Kötvények névértékének a saját weboldalán történő közzétételével a Kibocsátó, mint likviditás-biztosító jár el. A befektetőknek figyelembe kell venni, hogy ez a névérték jelentősen eltérhet attól az értéktől amit más piaci szereplők határoznak meg, így az nem értelmezhető a Kötvények tisztességes piaci áráként, vagy a Kötvény elidegenítése esetén fizetendő tisztességes ellenértékként.]
- a befektető beruházásának értékét hátrányosan befolyásolhatják azok az árfolyamváltozások, ahol a Kötvények értékét nem a befektető saját pénzmemében fejezik ki;
- előfordulhat, hogy a Kötvényekhez rendelt bármely hitelminősítés nem megfelelően tükrözi a Kötvényekbe való befektetés kockázatait;
- A Kötvények értékének teljesítését a Kibocsátó egy vagy több elszámolási rendszeren és ügynökön keresztül végzi. A befektetők emellett rendelkezhetnek Kötvényekkel egy vagy több közvetítőnél. Ennélfogva szükség lehet az ilyen közvetett holdingtársaságok révén birtokolt Kötvényekből eredő jogok érvényesítésére, illetve ennek eredményeként késedelem, valamint elszámolási kockázat léphet fel. A befektetők ezen kívül az egy vagy több közvetítő révén lévő tulajdonuk alapján a Kötvényeken kívül eső és más jellegű eljárások alá vonhatók.

A Kötvényekbe való befektetésekhez kapcsolódó kockázatokat ezen felül azok jellemzői befolyásolják; a kockázatok lehetnek többek között (de nem kizárólagosan) működési/üzleti kockázat, hitelkockázat, likviditási kockázat, kamatláb-kockázat, szabályozási kockázat, reputációs kockázat, versenykockázat, fedezetlen kötelezettségek, piaci kockázat, az Egyesült Királyság kilépése az Európai Unióból kockázat, fedezeti és az esetleges összeférhetlenség, adókötelezettségek, költségek és adók, harmadik felekkel kapcsolatos kockázat, egy Kötvényekhez kapcsolódó strukturális kockázatok, árfolyamkockázatok, Kötvények lehetséges likviditáshiánya, módosítás, gyűlések, opcionális visszaváltás, minimális összegű Kötvényekre vonatkozó követelmény, átruházási korlátozások, valamint tőzsdei bevezetés és jogi szabályozás kockázata kapcsán felmerülő veszélyek.

E RÉSZ - AJÁNLAT

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 kötvényeket nem nyilvános kibocsátás keretében kínálják eladásra a nyilvánosság számára.]</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 Hozattal 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 Végző 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><i>Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló</i></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><i>[Az adott Nyilvános Forgalomba Hozatalnak a Végleges Feltételek B Rész [●] bekezdés [●] pontjában meghatározott feltételeivel kapcsolatos összefoglalás beillesztendő.]</i></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><i>Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló</i></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>

	[Nem alkalmazandó – a kötvényeket nem nyilvános kibocsátás keretében kínálják eladásra a nyilvánosság számára.]
E.7	A Kibocsátó vagy egy Felhatalmazott Forgalmazó által a befektetőre terhelt költségek [Az adott kibocsátásra vonatkozó összefoglaló:
	[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.]] <i>[Egyéb meghatározandó]</i> [Nem alkalmazandó – a kötvényeket nem nyilvános kibocsátás keretében kínálják eladásra a nyilvánosság számára.]