VÉGLEGES FELTÉTELEK

2026. november 20.

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Jogi Személy Azonosító (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

MICROSOFT CORPORATION Részvényhez kapcsolódó STANDARD, HOSSZÚ POZÍCIÓJÚ, AUTOMATIKUSAN VISSZAVÁLTHATÓ BARRIER DIGITÁLIS QUANTO BEFEKTETÉSI CERTIFIKÁT, lejárat: 2030.12.23.

Az IMI Corporate & Investment Banking Warrant- és Certifikátprogram keretében

A RÉSZ – SZERZŐDÉSI FELTÉTELEK

A jelen dokumentumban használt kifejezések a 2026. június 9-i keltezésű Alaptájékoztatóban, valamint annak 2026. június 16-i és 2026. július 31-i kiegészítéseiben szereplő Általános Feltételekben meghatározott fogalmak szerint értelmezendők. Az említett dokumentumok együttesen képezik a módosított Prospektus Rendelet szerinti alaptájékoztatót. Jelen dokumentum az itt körülírt Értékpapírokra vonatkozó Végleges Feltételeket tartalmazza a Prospektus Rendeletet 8. cikk (1) bekezdése értelmében, és a Alaptájékoztatóval – annak kiegészítéseivel együtt olvasandó. A Kibocsátóra és az Értékpapírokra vonatkozó ajánlatra vonatkozó teljes körű információ kizárólag a jelen Végleges Feltételek, valamint az – esetlegesen kiegészített – Alaptájékoztató együttes megismerésével érhető el. Az Alaptájékoztató és az Alaptájékoztató kiegészítései a Kibocsátó székhelyén, valamint a Vezető Értékpapír Ügynök megjelölt irodáiban, a rendes üzleti órákban tekinthetők meg. Az Alaptájékoztató és az Alaptájékoztató kiegészítései közzétételre kerültek a Luxemburgi Értéktőzsde (www.luxse.com) és a Kibocsátó honlapján (www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). A jelen Végleges Feltételek mellékletét képezi a jelen Végleges Feltételek szerinti Értékpapírokra vonatkozó Összefoglaló. Ha az Értékpapírokat bevezetik a Luxemburgi Értéktőzsde szabályozott piacára, a Végleges Feltételek közzétételre kerülnek a Luxemburgi Értéktőzsde és a Kibocsátó honlapján.

A jelen dokumentumban szereplő sorszámozott Feltételekre történő hivatkozások az adott Értékpapír-sorozatra vonatkozó szerződéses feltételekre utalnak, és az ezekben a feltételekben meghatározott szavak és kifejezések ugyanazt a jelentést hordozzák a jelen Végleges Feltételekben is, amennyiben azok az adott Értékpapír-sorozatra vonatkoznak, kivéve, ha kifejezetten másként nem rendelkeznek.

Jelen Végleges Feltételek az alábbi az „egyes Sorozatokra vonatkozó Külön Rendelkezések” cím alatt meghatározott „Értékpapírsorozatra” vonatkoznak. A jelen Végleges Feltételekben szereplő „Értékpapírok” kifejezés alatt azokat a Certifikátokat kell érteni, amelyek a jelen Végleges Feltételek tárgyát képezik, és az „Értékpapírok” és „Értékpapír” kifejezések ennek megfelelően értelmezendők.

1. Az egyes Sorozatokra vonatkozó külön rendelkezések:

A Sorozat száma	**Kibocsátott Értékpapírok száma**	**Kibocsátási Ár Értékpapíronként**
388	Legfeljebb 7.000	1.000 EUR

2.	Részlet száma:	Nem alkalmazandó.
3.	Minimum Lejárati Mennyiség	1 (egy) Certifikát
4.	Minimum Kereskedési Mennyiség	1 (egy) Certifikát
5.	Összevonás:	Nem alkalmazandó.
6.	Az Értékpapírok Típusa és a Mögöttes Eszközök:	(a) Az Értékpapírok Certifikátok. A Certifikátok Részvényalapú Értékpapírok. (b) Az Értékpapírok Mögöttes Eszköze a Microsoft Corporation Share (ISIN kód: US5949181045; Bloomberg kód: MSFT UW Equity) (a „**Mögöttes Eszköz**” vagy az „**Részvény**”).
7.	Referencia Mögöttes Eszköz:	Nem alkalmazandó.
8.	Típus:	Standard, Hosszú Pozíciójú Certifikát

9.	Lehívási Nap:	Nem alkalmazandó.
10.	Elszámolási Nap:	Az Értékpapírok Elszámolási Napja 2030. december 23.
11.	Jóváírási Nap:	Az Értékpapírok Jóváírási Napja a Kibocsátási Nap.
12.	Kibocsátási Nap:	A Kibocsátási Nap 2026. december 21., vagy halasztás esetén az a másik nap, amelyet a Kibocsátó és a Forgalmazó weboldalán közzétett értesítésben határoznak meg. A Kibocsátási Nap semmilyen esetben sem halasztható el 2026. december 21. napját követő ötödik munkanapnál későbbre.
13.	Kibocsátási Pénznem:	A Kibocsátási Pénznem az Euro („**EUR**”).
14.	Vételár:	Nem alkalmazandó.
15.	Munkanap:	Módosított következő munkanap-szabály (kiigazítás nélkül)
16.	Tőzsdei Munkanap:	Módosított következő munkanap-szabály (kiigazítás nélkül)
17.	Elszámolási Munkanap:	Nem alkalmazandó.
18.	Elszámolás:	Az elszámolás pénzben történik (**Pénzben Elszámolt Értékpapírok**).
19.	Árfolyam:	Nem alkalmazandó.
20.	Elszámolási Pénznem:	Az Elszámolási Pénznem, amelyben a Pénzben Elszámolt Összeg, a Korai Visszaváltási Összeg és az Értékpapírok alapján fizetendő egyéb hozam kifizetésre kerül, az EUR.
21.	A Számítási Megbízott neve és címe:	A Számítási Megbízott az Intesa Sanpaolo S.p.A., székhelye: Piazza San Carlo 156., 10121 Torino, Olaszország.
22.	Tőzsde(k):	A vonatkozó tőzsde a NASDAQ.
23.	Referenciaforrás:	Az érintett Referenciaforrás a NASDAQ.
24.	Kapcsolódó Tőzsde(k):	A vonatkozó Kapcsolódó Tőzsde a CBOE és a NASDAQ.
25.	N-edik Legközelebbi Határidős Ügylet:	Nem alkalmazandó.
26.	Nyílt Végű Ügylet:	Nem alkalmazandó.
27.	Eladási Opció:	Nem alkalmazandó.
28.	Vételi Opció:	Nem alkalmazandó.
29.	Maximum Szint:	Nem alkalmazandó.
30.	Minimum Szint:	Nem alkalmazandó.

31.	Elszámolási Összeg:	Az Elszámolási Napon minden egyes Certifikát tulajdonosa, ha Korai Visszaváltási Esemény nem következik be, jogosult megkapni a Pénzbeli Elszámolási Összeget az Elszámolási Pénznemben, amelyet a Számítási Megbízott a következő képlet szerint számít ki, a kapott összeget a legközelebbi 1 euró centre kerekítve, 0,005 EUR esetén felfelé kerekítve: **A. Ha a Végső Referenciaérték magasabb vagy egyenlő a Korlátárfolyam szinttel (azaz a Korlátárfolyam esemény <u>nem</u> következett be):** *(Kezdeti Százalék x Kezdeti Referenciaérték x Szorzó) x Minimum Lejárati Mennyiség* **B. Ha a Végső Referenciaérték alacsonyabb a Korlátárfolyam szintnél (azaz a Korlátárfolyam esemény bekövetkezett):** *Végső Referenciaérték x Szorzó x Minimum Lejárati Mennyiség*
32.	Szorzó:	Az alkalmazandó Szorzó értéke egyenlő a Kibocsátási Ár és a Kezdeti Referenciaérték hányadosával.
33.	Vonatkozó Eszköz(ök):	Nem alkalmazandó.
34.	Jogosultság:	Nem alkalmazandó.
35.	AMF:	Nem alkalmazandó.
36.	VMF:	Nem alkalmazandó.
37.	Index Tőkeáttételi Tényező:	Nem alkalmazandó.
38.	Állandó Tőkeáttételi Tényező:	Nem alkalmazandó.
39.	Lehívási Árfolyam:	Nem alkalmazandó.
40.	Átváltási Árfolyam:	Nem alkalmazandó.
41.	Mögöttes Eszköz Referencia Pénzneme:	Alkalmazandó. A Mögöttes Eszköz Referencia Pénzneme az amerikai dollár („**USD**”).
42.	Quanto Opció:	Alkalmazandó.
43.	Meghatározási Nap(ok):	2026. december 18.
44.	Értékelési Nap(ok):	2030. december 19.
45.	Napközbeni Érték:	Nem alkalmazandó.
46.	Referenciaérték:	A Korlátárfolyam esemény megállapítása szempontjából a Referenciaértéket kell Végső Referenciaértékként figyelembe venni. A Digitális Esemény és a Korai Visszaváltási Esemény megállapítása céljából a Referenciaértéket rendre a Digitális Értékelési Időszakban, illetve az adott Korai Visszaváltási Értékelési Időszakban rögzítik, és az megegyezik a Mögöttes Eszköznek a Referenciaforrás által az adott napon jegyzett záróárával.
47.	Kezdeti Referenciaérték:	A Kezdeti Referenciaértéket a Meghatározási Napon rögzítik, és az megegyezik a Referenciaforrás által az adott napon jegyzett Mögöttes Eszköz záróárával.
	Kezdeti Referenciaérték Meghatározási Időszak(ok):	Nem alkalmazandó.

48.	Végső Referenciaérték:	A Végső Referenciaérték az Értékelési Napon kerül meghatározásra, és az megegyezik a Mögöttes Eszköznek az adott Referenciaforrás által az adott napon jegyzett záróárával.
	Végső Referenciaérték Meghatározási Időszak(ok):	Nem alkalmazandó.
49.	Best Of Jellemző:	Nem alkalmazandó.
50.	Worst of Jellemző:	Nem alkalmazandó.
51.	Rainbow Jellemző:	Nem alkalmazandó.
52.	Reverse Split:	Nem alkalmazandó.

A CERTIFIKÁTOKRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

Alkalmazandó

53.	Teljesítmény-Felsőkorlát:	Nem alkalmazandó.
	Teljesítmény-Alsókorlát:	Nem alkalmazandó.
	Teljesítmény Részvételi Tényező:	Nem alkalmazandó.
54.	Kezdeti Százalék:	100%
55.	Részvételi Tényező:	Nem alkalmazandó.
56.	Csökkenési Részvételi Tényező:	Nem alkalmazandó.
57.	Emelkedési Részvételi Tényező:	Nem alkalmazandó.
58.	Kezdeti Tőkeáttétel:	Nem alkalmazandó.
59.	Korlátárfolyam esemény:	Alkalmazandó. A Korlátárfolyam esemény akkor következik be, amikor a Számítási Megbízott megállapítja, hogy a Korlátárfolyam esemény Meghatározási Időszak során a Végső Referenciaérték alacsonyabb, mint a Korlátárfolyam.
	Korlátárfolyam esemény Meghatározási Időszaka(i):	2030. december 19.
	Korlátárfolyam:	A Korlátárfolyam a Kezdeti Referenciaérték 60%-ának felel meg.
	Alsó Korlátárfolyam:	Nem alkalmazandó.
	Felső Korlátárfolyam:	Nem alkalmazandó.
	Korlátárfolyam-Választási Időszak:	Nem alkalmazandó.
	Lehívási árfolyam Megfigyelési Időszak:	Nem alkalmazandó.
	Air Bag Tényező:	Nem alkalmazandó.
	Védett árfolyam:	Nem alkalmazandó.
	Védettségi százalék:	Nem alkalmazandó.
	Spread Védelem:	Nem alkalmazandó.
	Védett Összeg:	Nem alkalmazandó.

	Dropdown Védett árfolyam:	Nem alkalmazandó.
	Dropdown Védett Összeg:	Nem alkalmazandó.
	Dinamikus Védett árfolyam:	Nem alkalmazandó.
	Step Up Összeg:	Nem alkalmazandó.
	Szigma Összeg:	Nem alkalmazandó.
	Előre Meghatározott Veszteségszázalék:	Nem alkalmazandó.
	Short Védelem:	Nem alkalmazandó.
	Butterfly árfolyam:	Nem alkalmazandó.
60.	Korlát Gap Esemény:	Nem alkalmazandó.
61.	Felső Korlátárfolyam(ok):	Nem alkalmazandó.
62.	Minimális Százalék érték:	Nem alkalmazandó.
63.	Konszolidációs Minimumszint-Esemény(ek):	Nem alkalmazandó.
64.	Felső korlátárfolyamhoz Kapcsolódó Korlát Összeg(ek):	Nem alkalmazandó.
65.	Felső korlátárfolyam Csökkentési Összeg:	Nem alkalmazandó.
66.	Lehívási Százalék:	Nem alkalmazandó.
67.	Naptári Felső Korlátárfolyam Százalék:	Nem alkalmazandó.
68.	Naptári Minimumszint Százalék:	Nem alkalmazandó.
69.	Tőkeáttételi Tényező:	Nem alkalmazandó.
70.	One Star Esemény:	Nem alkalmazandó.
71.	Átváltási Esemény:	Nem alkalmazandó.
72.	Többszörös Strike Esemény:	Nem alkalmazandó.
73.	Felár:	Nem alkalmazandó.
74.	Tőkeáttétel Esemény:	Nem alkalmazandó.
75.	Puffer Esemény:	Nem alkalmazandó.
76.	Összesített Teljesítmény:	Nem alkalmazandó.
77.	Teljesítés Meghiúsulása Likviditáshiány Miatt:	Nem alkalmazandó.
78.	Digitális Százalék:	Nem alkalmazandó.
79.	Elszámolási Árfolyam:	Nem alkalmazandó.
80.	Kombinált Összeg:	Nem alkalmazandó.
81.	Darwin Mechanizmus:	Nem alkalmazandó.

82.	Diszkrecionális Kifizetés:	Nem alkalmazandó.

A HOZAMRA ÉS A LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSI ÖSSZEGEKRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

Alkalmazandó

83.	Cliquet Jellemző:	Nem alkalmazandó.
84.	Knock-out Jellemző:	Nem alkalmazandó.
85.	Knock-in Jellemző:	Nem alkalmazandó.
86.	Digitális Összeg(ek):	Alkalmazandó. A Digitális Összeg 280,00 EUR. A Digitális Összeg kifizetésére abban az esetben kerül sor, ha a Digitális Értékelési Időszakban Digitális Esemény következik be. A Digitális Esemény akkor következik be, amikor a Számítási Megbízott megállapítja, hogy a Digitális Értékelési Időszakban a Digitális Összeg tekintetében a Referenciaérték eléri vagy meghaladja a Digitális Szintet, mely esetben az Értékpapír-tulajdonosok jogosultak a Digitális Összegre.
	Mögöttes Eszköz(ök):	Nem alkalmazandó.
	Digitális Szint(ek):	A Digitális Szint a Kezdeti Referenciaérték 60%-ának felel meg.
	Digitális Értékelési Időszak(ok):	2030. december 19.
	Digitális Fizetési Nap(ok):	2030. december 23.
	Digitális Kombó Mechanizmus:	Nem alkalmazandó.
	Konszolidációs Hatás:	Nem alkalmazandó.
	Konszolidációs Szint:	Nem alkalmazandó.
	Konszolidációs Értékelési Időszak(ok):	Nem alkalmazandó.
	Extra Konszolidációs Digitális Jellemző:	Nem alkalmazandó.
	Extra Konszolidációs Digitális Szint:	Nem alkalmazandó.
	Extra Konszolidációs Digitális Időszak(ok):	Nem alkalmazandó.
	Memóriahatás:	Nem alkalmazandó.
	Memóriaszint:	Nem alkalmazandó.
	Memória Értékelési Időszak(ok)	Nem alkalmazandó.
	Útvonal-függőségi Hatás:	Nem alkalmazandó.
	Útvonal-függőségi Összeg:	Nem alkalmazandó.
87.	Restrike Jellemző:	Nem alkalmazandó.
88.	Plusz Összeg(ek):	Nem alkalmazandó.

89.	Felhalmozott Összeg(ek):	Nem alkalmazandó.
90.	Korai Visszaváltási Összeg(ek):	Alkalmazandó. A Korai Visszaváltási Összeg: − 1.070,00 EUR az Első Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában; − 1.140,00 EUR a Második Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában; és − 1.210,00 EUR a Harmadik Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában.
	Mögöttes Eszköz(ök):	Nem alkalmazandó.
	Korai Részesedési Arány$_t$:	Nem alkalmazandó.
	Korai Limit Szint:	Nem alkalmazandó.
	Korai Limit Százalék:	Nem alkalmazandó.
	Korai Limit Összeg:	Nem alkalmazandó.
	Korai Visszaváltási Esemény:	Korai Visszaváltási Esemény következik be, amikor a Számítási Megbízott megállapítja, hogy az adott Korai Visszaváltási Értékelési Időszakban a Referenciaérték eléri vagy meghaladja a Korai Visszaváltási Szintet. Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonosok jogosultak arra, hogy az adott Korai Visszaváltási Összeg az adott Korai Kifizetési Napon részükre kifizetésre kerüljön, és a Certifikátok korán visszaváltottnak minősülnek.
	Mögöttes Eszköz:	Nem alkalmazandó.
	Korai Visszaváltási Szint:	Minden Korai Visszaváltási Értékelési Időszak esetében a Korai Visszaváltási Szint megegyezik a Kezdeti Referenciaérték 100%-val.
	Korai Visszaváltási Értékelési Időszak(ok):	2027. december 15. (az „**Első Korai Visszaváltási Értékelési Időszak**”); 2028. december 15. (a „**Második Korai Visszaváltási Értékelési Időszak**”); 2029. december 17. (a „**Harmadik Korai Visszaváltási Értékelési Időszak**”).
	Korai Kifizetési Nap(ok):	2027. december 21. az Első Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában; 2028. december 21. a Második Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában; 2029. december 21. a Harmadik Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában.
91.	Lejárat előtti Részleges Tőkekifizetési Összeg:	Nem alkalmazandó.
92.	Felhalmozott Bónuszösszeg:	Nem alkalmazandó.
93.	Kuponprémium Összege:	Nem alkalmazandó.
94.	Belső Hozam Összeg:	Nem alkalmazandó.
95.	Részvételi Hozam Összege:	Nem alkalmazandó.

96.	Részvételi Visszatérítési Jellemző:	Nem alkalmazandó.
97.	Változó Összeg:	Nem alkalmazandó.
98.	Diszkrecionális Kifizetési Összeg:	Nem alkalmazandó.
99.	Prémiumkülönbözet Összege:	Nem alkalmazandó.

A WARRANTOKRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

Nem alkalmazandó.

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

100.	Értékpapírok formája:	Bemutatóra szóló értékpapírok. Ideiglenes Globális Értékpapír, amely egy Állandó Globális Értékpapírra váltható át, amely kizárólag az abban meghatározott korlátozott esetekben váltható át Egyedi Értékpapírokra.
101.	Értékesítés Tilalma Lakossági Befektetők Részére:	Nem alkalmazandó.

FORGALMAZÁS

102.	Szindikálás:	Az Értékpapírok nem szindikált forgalmazás keretében kerülnek értékesítésre.
	Nem szindikált forgalmazás esetén a Forgalmazó (amennyiben nem a Kibocsátó) neve és címe:	**CIB Bank Zrt.,** székhelye: 1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8, Magyarország („**Forgalmazó**").

JUTALÉKOK ÉS/VAGY KÖLTSÉGEK

103.	Jutalékok és egyéb költségek:	Az Ajánlati Ár tartalmazza: – a Forgalmazónak fizetendő, a teljes elhelyezett Értékpapírmennyiségre vetített, a Kibocsátási Ár 2,50%-ának megfelelő forgalmazási jutalékot; és – az Ajánlat feltételeinek fenntartásával kapcsolatos, a Kibocsátónak fizetendő költségeket, amelyek a Kibocsátási Ár 0,760%-át teszik ki.

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

Komplex származtatott értékpapírok példái:	Nem alkalmazandó.

A Kibocsátó nevében:

.....

Megfelelően felhatalmazott képviselő

B RÉSZ – EGYÉB INFORMÁCIÓK

1. TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS A KERESKEDÉS ENGEDÉLYEZÉSE

(i) Tőzsdei Bevezetés:	Nincs
(ii) Kereskedés engedélyezése:	A Kibocsátó kérelmet kíván benyújtani annak érdekében, hogy az Értékpapírokat a Kibocsátási Napon vagy akörül bevezessék az EuroTLX nevű olasz multilaterális kereskedési rendszerre, amelyet a Borsa Italiana S.p.A. szervez és működtet, és amely a 2014/65/EU irányelv (MiFID II) hatályos rendelkezései szerint nem minősül szabályozott piacnak. A Kibocsátási Napot követően a Kibocsátó döntése alapján további kérelmek is benyújthatók az Értékpapírok bevezetésére más tőzsdékre vagy szabályozott piacokra, illetve azok kereskedésre történő felvételére más kereskedési helyszíneken.

2. ÉRTESÍTÉS

A CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier – Luxemburgi Pénzügyi Felügyelet) jóváhagyási tanúsítványt bocsátott a Magyar Nemzeti Bank rendelkezésére, amely igazolja, hogy az Alaptájékoztató a Prospektus Rendelet szabályai szerint került összeállításra.

3. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZT VEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKEI

Az Intesa Sanpaolo S.p.A., az Értékpapírok Kibocsátója, az Intesa Sanpaolo csoport tagja, amelyhez a Forgalmazó is tartozik, ezért a Forgalmazó és a Kibocsátó közötti tulajdonosi kapcsolat érdekkonfliktust eredményez.

A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásával összefüggésben fedezeti ügyleteket köthet piaci partnerekkel, hogy fedezze az ebből eredő kitettségét.

A Kibocsátó Számítási Megbízottként is eljár az Értékpapírok vonatkozásában. Lásd az Alaptájékoztató „*Potential Conflicts of Interest*” című kockázati tényezőjét.

Ezen túlmenően a Kibocsátó az Értékpapírok likviditását szolgáltató félként is eljárhat (a vonatkozó piac mindenkor hatályos szabályai szerint).

A fentieken, valamint az A Rész 103. pontjában említett, a Forgalmazónak fizetendő jutalékon és a Kibocsátónak fizetendő költségeken túlmenően a Kibocsátó tudomása szerint az Értékpapírok kibocsátásában részt vevő személyek közül senkinek nincs az Ajánlat szempontjából lényeges érdeke.

4. AZ AJÁNLATTÉTEL INDOKAI, A BECSÜLT NETTÓ BEVÉTEL ÉS A KÖLTSÉGEK

(i) Ajánlattétel indokai:	Lásd a „Use of Proceeds” című részt az Alaptájékoztatóban.
(ii) Becsült nettó bevétel:	Az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevétel (amely az Értékpapír-tulajdonosok által fizetett összesített Kibocsátási Árból az A Rész 103. pontjában meghatározott jutalékok és költségek levonásával keletkezik) legfeljebb 6.771.800 EUR lesz.
(iii) Becsült költségek:	Nem alkalmazandó

5. AZ AJÁNLAT FELTÉTELEI

Alkalmazandó.

Nem Mentesített Ajánlati Joghatóság(ok):	Magyarország
Ajánlati Ár:	Kibocsátási ár A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Ajánlati Ár magában foglalja a Forgalmazónak fizetendő forgalmazási jutalékokat, valamint a

	Kibocsátónak fizetendő költségeket, ahogyan azt a fenti A Rész 103. pontja ismerteti. A befektetőknek azt is figyelembe kell venniük, hogy amikor az Értékpapírokat az Ajánlati Időszakot követően a másodlagos piacon értékesítik, a fenti jutalékokat és költségeket nem veszik figyelembe annak meghatározásakor, hogy az adott Értékpapírokat milyen áron lehet eladni a másodlagos piacon.
Ajánlattételhez Kapcsolódó Feltételek:	Az Értékpapírokra vonatkozó Ajánlattétel kizárólag azok kibocsátásának feltételéhez kötött.
Az Ajánlati Időszak (beleértve annak esetleges módosításait is), amely alatt az Ajánlat nyitva áll, továbbá a jegyzési folyamat leírása:	Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlatot („**Ajánlat**”) a Forgalmazó tehet az (EU) 2017/1129 rendelet („**Prospektus Rendelet**”) 1. cikkének (4) bekezdésében leírtaktól eltérő módon, Magyarországon, a 2026. november 23. napjától 2026. december 16. napjáig terjedő időszakban (az „**Ajánlati Időszak**”). Az Értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára Magyarországon a Prospektus Rendelet 24. és 25. cikke alapján kerül sor. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy saját belátása szerint az Ajánlati Időszakot annak fent írt vége előtt lezárja, még abban az esetben is, ha az Értékpapírok jegyzései nem érték el az ajánlott legfeljebb 7.000 darab Értékpapírt. Az Ajánlati Időszak idő előtti lezárásáról a Kibocsátó a saját és a Forgalmazó honlapján közzétett értesítéssel tájékoztatja a nyilvánosságot. Az Ajánlati Időszak idő előtti lezárása a közzétett értesítésben megjelölt naptól hatályos. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy saját belátása szerint az Ajánlatot és az Értékpapírok kibocsátását bármikor, a Kibocsátási Nap előtt visszavonja. Az Ajánlat visszavonásáról a Kibocsátó értesítést tesz közzé a saját és a Forgalmazó honlapján. Az Ajánlat visszavonása a közzététel időpontjában lép hatályba. Az Ajánlat visszavonása esetén minden benyújtott jegyzési igény érvényét veszti és semmissé válik, további értesítés nélkül. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az Ajánlati Időszak lezárását elhalassza annak meghosszabbítása érdekében. Az Ajánlati Időszak lezárásának elhalasztásáról a Kibocsátó a saját és a Forgalmazó honlapján keresztül tájékoztat. Az Ajánlati Időszak alatt a leendő befektetők a Forgalmazó bankfiókjaiban, a rendes magyarországi banki nyitvatartási időben jegyezhetik az értékpapírokat, az elfogadó nyilatkozat („**Elfogadó Nyilatkozat**”)

	kitöltésével, megfelelő módon történő aláírásával (ideértve a meghatalmazott útján történő aláírást is), valamint annak benyújtásával. Az elfogadó nyilatkozat elérhető a Forgalmazó minden bankfiókjában. Az Értékpapírok jegyzése történhet a bankfiókon kívüli ajánlattételre feljogosított pénzügyi tanácsadók közreműködésével is. Az Értékpapírok jegyzése történhet távközlési eszközök útján is. Nincs korlátozva, hogy ugyanazon leendő befektető hány jegyzést nyújthat be. A potenciális befektetők visszavonhatják a jegyzési kérelmet, a megfelelő kérelmet 2026. december 16. napjáig benyújtva annál a Forgalmazónál, amely a vonatkozó Elfogadó Nyilatkozatot fogadta, még az idő előtti lezárás esetén is, vagy – az Ajánlat meghosszabbítása esetén – az Ajánlati Időszak Utolsó Napjáig. A visszavonási határidő lejártát követően az Értékpapírok jegyzése visszavonhatatlanná válik. A Kibocsátó bizonyos körülmények között – ideértve többek között az Alaptájékoztató kiegészítésének benyújtását – elhalaszthatja a Kibocsátási Napot. Abban az esetben, ha a Kibocsátó értesíti a befektetőket, hogy a Kibocsátási Nap 2026. december 21. napjáról az értesítésben megjelölt másik napra kerül elhalasztásra (amely a 2026. december 21. napját követő öt Munka Napon belülre fog esni), a befektetők jogosultak a halasztott Kibocsátás Napját megelőző három Munka Napon belül, költség és díj nélkül, visszavonni jegyzésüket.
A jegyzés minimális és/vagy maximális összegére vonatkozó részletek:	A jegyzés során legalább 1 darab Értékpapír jegyezhető. Jegyzést csak egész darabszámú Értékpapírra lehet benyújtani. A jegyzésre vonatkozóan nincs mennyiségi korlát az értékesítésre felajánlott 7.000 darab Értékpapír keretein belül. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy az Ajánlati Időszak alatt megnövelje az értékesítésre felajánlott Értékpapírok maximális mennyiségét. A Kibocsátó az ilyen megnövelésről haladéktalanul értesítést tesz közzé a Kibocsátó és a Forgalmazó honlapján.
A jegyzések csökkentésének lehetősége és a befizetett többletösszegek visszatérítésének módja:	Nem alkalmazandó.
Részletek az Értékpapírok ellenértékének megfizetésének és az értékpapírok jóváírásának a módjáról és határidejéről:	A befektetőnek az Értékpapírok jegyzésére vonatkozó teljes ellenértéket a Kibocsátási Napon kell megfizetnie annak a Forgalmazónak, amely a vonatkozó Elfogadó Nyilatkozatot átvette. Az Ajánlati Ár megfizetését követően, a Kibocsátási Napon az Értékpapírok az Értékpapír-tulajdonosok részére azokra a letéti számlákra kerülnek

	rendelkezésére bocsátásra, amelyeket a Forgalmazó közvetlenül vagy közvetetten az Euroclear és/vagy a Clearstream rendszerében vezet.
Az ajánlat eredményeinek közzétételének módja és időpontja:	Legkésőbb az elhalasztott Kibocsátási Napot követő 5. olyan napon, amelyen a T2 Rendszer nyitva tart, a Kibocsátó értesíti a nyilvánosságot az Ajánlat eredményéről, egy, a Kibocsátó és a Forgalmazó honlapján közzétett értesítés útján.
Az elővásárlási jog gyakorlásának módja, a jegyzési jogok átruházhatósága, valamint a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése:	Nem alkalmazandó.
Adott részlet(ek) bizonyos országok számára fenntartottak-e:	Az Értékpapírokat a nyilvánosság számára kizárólag Magyarországon kínálják. A Prospektus Rendelet 2. cikkének (e) pontjában meghatározott minősített befektetők is jogosultak az Értékpapírok jegyzésére.
A jegyzők számára allokált mennyiségről történő értesítés folyamata, valamint jelzés arra vonatkozóan, hogy a kereskedés megkezdődhet-e az értesítés előtt:	A Forgalmazó értesíti a jegyzőket az allokált mennyiségekről. A jegyzések kielégítésére a felajánlott legfeljebb 7.000 darab Értékpapír erejéig kerül sor, ezt követően a Forgalmazó haladéktalanul felfüggeszti további jegyzési nyilatkozatok fogadását, és a Kibocsátó az Ajánlati Időszakot idő előtt lezárja. Amennyiben a Kibocsátási Napot megelőzően – a fentiek ellenére – a jegyezni kívánt Értékpapírok együttes mennyisége meghaladja a felajánlott 7.000 darab Értékpapír mennyiségét, a Kibocsátó az Értékpapírok allokálását olyan allokálási elvek szerint végzi, amelyek biztosítják az átláthatóságot és a potenciális jegyzők közötti egyenlő bánásmódot.
A jegyzőt vagy vásárlót terhelő esetleges költségek és adók összege:	A Kibocsátó nem számít fel semmilyen költséget vagy díjat az Értékpapírok jegyzői számára. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Ajánlati Ár tartalmazza a Forgalmazó részére fizetendő forgalmazási jutalékokat, valamint a Kibocsátót megillető költségeket, ahogyan azt az A rész 103. pontja ismerteti.
Az Alaptájékoztató alkalmazásához való hozzájárulás:	Nem alkalmazandó.

6. FORGALMAZÁS

Alkalmazandó.

(i) A Forgalmazó(k) neve(i) és címe(i), amennyiben azok a Kibocsátó számára ismertek, azon országokban, ahol az Ajánlat megtörténik:	Lásd az A rész 102. pontját.
(ii) A globális ajánlat, valamint az ajánlat egyes részeinek koordinátorainak neve és címe:	Nem alkalmazandó.
(iii) A fizetési megbízottak és letétkezelő megbízottak nevei és címei minden egyes országban (a Vezető Értékpapír Ügynökön felül)	Nem alkalmazandó.

(iv)	A kibocsátás kapcsán jegyzési garanciát vállaló szervezetek, valamint azok a szervezetek, amelyek a kibocsátás kapcsán az elhelyezését jegyzési garanciavállalás nélkül vagy 'best efforts' megállapodás alapján vállalják:	A Kibocsátó és a Forgalmazó az elhelyezési megállapodás (a „**Elhelyezési Megállapodás**”) alapján megállapodtak abban, hogy a Forgalmazó az Értékpapírokat jegyzési garancia vállalása nélkül helyezi el.
(v)	Az Elhelyezési Megállapodás aláírásának időpontja:	Az Elhelyezési Megállapodás keltezése 2026. november 20-án vagy akörül lesz.

7. KIBOCSÁTÁS UTÁNI TÁJÉKOZTATÁS

A Kibocsátó nem tervezi kibocsátás utáni tájékoztatás nyújtását, kivéve, ha azt bármely alkalmazandó jogszabály vagy szabályozás előírja.

8. OPERATÍV INFORMÁCIÓK

(i)	ISIN kód:	XS3567724748
(ii)	Common kód:	356772474
(iii)	Az Euroclear Bank S.A./N.V. és a Clearstream Banking, S.A. rendszeren kívüli elszámolási rendszer(ek), azok vonatkozó címe(i) és azonosító száma(i):	Nem alkalmazandó.
(iv)	A kezdeti Értékpapír Ügynökök nevei és címei:	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch 60, Avenue J.F. Kennedy Luxembourg L – 2085 Luxembourg

C RÉSZ – AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ KIBOCSÁTÁSSPECIFIKUS ÖSSZEFOGLALÓ

1. fejezet – Bevezetés és figyelmeztetések

Értékpapírok: MICROSOFT CORPORATION Részvényhez kapcsolódó STANDARD, HOSSZÚ POZÍCIÓJÚ, AUTOMATIKUSAN VISSZAVÁLTHATÓ BARRIER DIGITÁLIS QUANTO BEFEKTETÉSI CERTIFIKÁT, lejárat: 2030.12.23. (ISIN Kód XS3567724748)

Kibocsátó: Intesa Sanpaolo S.p.A. (**Intesa Sanpaolo**, a **Bank** vagy a **Kibocsátó**)

Cím: Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Olaszország

Telefonszám: +39 011 555 1

Weboldal: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com

Jogi személy azonosító (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

Illetékes hatóság: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, Route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Telefonszám: (+352) 26 25 1 – 1.

Az Alaptájékoztató jóváhagyásának dátuma: Az IMI Corporate & Investment Banking Warrant- és Certifikátprogram, amelyet CSSF hagyott jóvá 2026. június 9-én.

Ez az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjeként értelmezendő.

A befektetési döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A befektetők elveszíthetik a befektetett tőke egészét vagy egy részét. Amennyiben az Alaptájékoztatóban szereplő információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor valamely bíróság előtt, a felperes befektetőnek – az érintett Tagállamok nemzeti jogszabályai szerint – viselnie kell az Alaptájékoztató (beleértve annak esetleges kiegészítéseit és a Végleges Feltételeket is) fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítása előtt.

Polgári jogi felelősség kizárólag azon személyeket terheli, akik az Összefoglalót – ideértve annak bármely fordítását – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató egyéb részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató többi részével együtt olvasva – nem tartalmaz kiemelt információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőknek az értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntését.

Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehéz lehet.

2. fejezet – Kiemelt információk a Kibocsátóról

Ki az Értékpapír Kibocsátója?

A Kibocsátó az Intesa Sanpaolo S.p.A., amely az „Intesa Sanpaolo" bankcsoport anyavállalata és a Torinói Cégnyilvántartásban 00799960158 számon nyilvántartott, valamint az olasz Bankok Nemzeti Nyilvántartásában 5361 szám alatt van bejegyezve. Az Intesa Sanpaolo S.p.A. az olasz jog szerint működik.

Székhely és jogi forma, LEI-azonosító, működésre irányadó jog és bejegyzés országa

Intesa Sanpaolo jogi személy azonosítója (LEI) 2W8N8UU78PMDQKZENC08.

A Kibocsátó egy olasz bank, részvénytársasági formában működő gazdasági társaság (società per azioni).

A Kibocsátó székhelye és üzletvezetésének központja: Piazza San Carlo 156, 10121 Torinó, Olaszország.

A Kibocsátó az olasz jog szerint bejegyzett társaság, és tevékenységét az olasz jog alapján végzi. A Kibocsátó – mint bank, valamint mint az „Intesa Sanpaolo" bankcsoport anyavállalata – a Banca d'Italia (Olasz Nemzeti Bank) és az Európai Központi Bank prudenciális felügyelete alá tartozik.

Főtevékenysége

Az Intesa Sanpaolo célja a betétgyűjtés és mindenféle hitelnyújtási tevékenység folytatása, mind közvetlenül, mind leányvállalatain keresztül. Az Intesa Sanpaolo a mindenkor alkalmazandó jogszabályoknak és előírásoknak megfelelően, valamint a szükséges engedélyek megszerzésének függvényében, közvetlenül és leányvállalatai útján minden banki és pénzügyi szolgáltatást nyújthat, ideértve a nyílt és zárt végű nyugdíjrendszerek létrehozását és kezelését, továbbá bármely egyéb tranzakciót, amely szükséges vagy kapcsolódik társasági céljainak megvalósításához.

Fő részvényesek, beleértve azt is, hogy kinek áll közvetlen vagy közvetett tulajdonában, illetve ellenőrzése alatt

2026. június 9-i állapot szerint a Kibocsátó részvényesi struktúrája a következőképpen alakult (a 3%-ot meghaladó részesedéssel rendelkezők): Fondazione Compagnia di San Paolo (törzsrészvények: 1.153.947.304; tulajdoni arány: 6,602%); Fondazione Cariplo (törzsrészvények: 961.333.900; tulajdoni arány: 5,500%).

A legfontosabb vezető tisztségviselők személye

A Kibocsátó vezérigazgatója (Chief Executive Officer) Carlo Messina.

Könyvvizsgálók személye

A Kibocsátó az EY S.p.A.-t, (székhelye: Via Lombardia 31, 00187 Róma) nevezte ki független könyvvizsgálójának, hogy a Kibocsátó 2021–2029-es időszakra vonatkozó pénzügyi beszámolóit felülvizsgálja.

Melyek a kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

Konszolidált eredménykimutatás				
	Lezárt évre		lezárt fél év végén	
millió euróban, ha nincs másként jelölve	25.12.31 *Auditált*	24.12.31 *Auditált*	26.06.30[1] *Nem auditált*	25.06.30 *Nem auditált*
Kamatmarzs	17.310	18.090	nem áll rendelkezésre	nem áll rendelkezésre
Nettó díj- és jutalékbevétel	8.992	8.611	nem áll rendelkezésre	nem áll rendelkezésre
Kereskedési eredmény (nyereség/veszteség)	1.024	493	nem áll rendelkezésre	nem áll rendelkezésre
Hitelkockázatok nettó vesztesége / visszaírása	(1.843)	(1.139)	nem áll rendelkezésre	nem áll rendelkezésre
Banki és biztosítási tevékenység nettó bevétele	25.050	25.375	nem áll rendelkezésre	nem áll rendelkezésre
Anyavállalat nettó bevétele (vesztesége)	9.321	8.666	5.554	5.216

Konszolidált mérleg				
	Lezárt évre		lezárt fél év végén	Érték a Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Folyamat ('SREP') eredményeként 2026-ra
millió euróban, ha nincs másként jelölve	25.12.31 *Auditált*	24.12.31 *Auditált*	26.06.30[1] *Nem auditált*	
Összes eszköz	959.887	933.285	992.669	nem alkalmazható
Senior adósság (kibocsátott értékpapírok)[2]	87.152	98.578	nem áll rendelkezésre	nem alkalmazható
Alárendelt adósság (kibocsátott értékpapírok)	12.197	11.791	nem áll rendelkezésre	nem alkalmazható
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök – ügyfeleknek nyújtott hitelek	486.705	480.242	nem áll rendelkezésre	nem alkalmazható
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek – Ügyfeleknek fizetendő összegek	466.380	443.457	nem áll rendelkezésre	nem alkalmazható
Alaptőke	10.369	10.369	10.529	nem alkalmazható
Nem teljesítő hitelek	3.892	4.920	3.997	nem alkalmazható

[1] A 2026. június 30-ra vonatkozó pénzügyi információk az Intesa Sanpaolo S.p.A. által 2026. július 29-én közzétett, „Intesa Sanpaolo: consolidated results as at 30 June 2026" című sajtóközleményből (a továbbiakban: „**2026. július 29-i sajtóközlemény**") kerültek átvételre. A „nem áll rendelkezésre" megjelöléssel feltüntetett pénzügyi információk nem szerepeltek a 2026. július 29-i sajtóközleményben.

[2] Kibocsátott Értékpapírok, amelyek nem alárendelt kötelezettségként kerültek elszámolásra.

Elsődleges alapvető tőke Tier 1 (CET1) mutató (%)	13,2%[3] [4]	13,3%[5]	13,0%[3] [3]	9,96%[6]
Összesített tőkemegfelelési mutató	18,7%[3] [3]	19,0%[5]	18,9%[3] [3]	nem áll rendelkezésre

Melyek a kibocsátóhoz kapcsolódó legfontosabb specifikus kockázatok?

Állam által kibocsátott értékpapíroknak való kitettség

Az államkötvények piacán tapasztalható feszültségek és azok volatilitása, valamint Olaszország hitelminősítésének rontása, illetve annak előrejelzése negatív hatással lehet a Bank eszközeire, gazdasági és/vagy pénzügyi helyzetére, működési eredményeire és kilátásaira. Az Intesa Sanpaolo Csoport eredményei ki vannak téve a szuverén adósoknak, különösen az Olasz Köztársaságnak és egyes jelentős európai országoknak.

Jogvitákból eredő kockázatok

A valószínűsíthetően kockázatos perek fő kategóriák szerinti bontása azt mutatja, hogy a Csoport hagyományos banki és hitelnyújtási tevékenységéhez kapcsolódó ügyek képviselik a túlnyomó többséget, ideértve a banki és befektetési termékekhez és szolgáltatásokhoz, illetve hitelpozíciókhoz kapcsolódó követeléseket és visszakövetelési pereket. A fennmaradó jogviták elsősorban egyéb polgári és közigazgatási eljárásokból, munkajogi vitákból, büntetőeljárásokból, illetve működési szabályszegésekhez kapcsolódó eljárásokból állnak.

A gazdasági/pénzügyi válsághoz kapcsolódó kockázatok és a makrogazdasági bizonytalanságok hatása

A makrogazdasági környezet jövőbeni alakulása kockázatként értékelhető, mivel negatív hatásokat és trendeket idézhet elő a Bank és/vagy a Csoport gazdasági és pénzügyi helyzetében. A makrogazdasági környezetet befolyásoló tényezők bármely negatív változása, különösen gazdasági és pénzügyi válságok idején, veszteségeket, finanszírozási költségek növekedését, valamint a birtokolt eszközök értékének csökkenését eredményezheti a Banknál és/vagy a Csoportnál, ami potenciálisan negatív hatással lehet a Bank és/vagy a Csoport likviditására és pénzügyi stabilitására.

Hitelkockázat

A Bank gazdasági tevékenysége és pénzügyi stabilitása az adósok hitelképességétől függ. A Bank a hitelnyújtási tevékenységhez kapcsolódó hagyományos kockázatoknak van kitéve. Ennek megfelelően a szerződések ügyfelek általi megszegése, illetve az azokból eredő kötelezettségeik elmulasztása, vagy az ügyfelek által szolgáltatott hiányos vagy helytelen információ a pénzügyi és hitelhelyzetükről negatív hatással lehet a Bank gazdasági és/vagy pénzügyi helyzetére.

Piaci kockázat

A piaci kockázat azt jelenti, hogy a Bank által birtokolt pénzügyi eszközök, ideértve az államkötvényeket, értéke csökkenhet a piaci változók mozgása miatt (például, de nem kizárólagosan: kamatlábak, értékpapír-árak, árfolyamok), ami a Bank és/vagy a Csoport pénzügyi stabilitásának romlását eredményezheti. Az ilyen romlás vagy a kereskedési célú pozíciókból eredő, az eredménykimutatásra gyakorolt negatív hatásokból, vagy a valós értéken, egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt pénzügyi tevékenységként besorolt pozíciókból származó, FVOCI (Fair Value through Other Comprehensive Income - Valós érték egyéb átfogó jövedelemmel szemben) tartalékban bekövetkező negatív változásokból eredhet, amelyek hatással vannak az általános jövedelmezőségre.

Az Intesa Sanpaolo likviditási kockázata

Bár a Bank folyamatosan figyelemmel kíséri saját likviditási kockázatát, a piaci helyzet és a makrogazdasági környezet, illetve a Bank hitelképességének bármely negatív alakulása negatív hatással lehet a Bank és az Intesa Sanpaolo Csoport tevékenységére, valamint gazdasági és/vagy pénzügyi helyzetére. A Kibocsátó figyelemmel kíséri a finanszírozási piac alakulását, hogy biztosítsa: hagyományos refinanszírozási stratégiái és normál üzleti tevékenysége nem szenved hátrányt a nagykereskedelmi finanszírozás lejáratának összesített hatásától, valamint az esetleges kedvezőtlen piaci likviditási forgatókönyvek miatt fellépő többlet likviditás kiáramlástól. A likviditási kockázat azt jelenti, hogy a Bank nem képes teljesíteni lejáratkor esedékes fizetési kötelezettségeit, akár a források piacról történő bevonásának képtelensége miatt (finanszírozási likviditási kockázat), akár a saját eszközeinek értékesítési nehézsége miatt (piaci likviditási kockázat).

Működési kockázat

A Bank különböző működési kockázatoknak van kitéve, amelyek a tevékenységéből erednek, ideértve, de nem kizárólagosan, a következőket: külső személyek által elkövetett csalások, munkavállalók visszaéléseiből vagy az ellenőrzési eljárások megszegéséből eredő csalások vagy veszteségek, működési hibák, számítástechnikai vagy távközlési rendszerek meghibásodása vagy működési zavarai, számítógépes vírusok okozta támadások, beszállítók szerződéses kötelezettségeinek elmulasztása, terrortámadások és természeti katasztrófák. Ezen kockázatok valamelyikének a bekövetkezése jelentős negatív hatással lehet a Bank üzleti tevékenységére, működési eredményeire, valamint gazdasági és pénzügyi helyzetére.

A banki szektor szabályozásának alakulásával és a bankválságok kezelésére vonatkozó szabályozás változásaival kapcsolatos kockázat

A Bank összetett és szigorú szabályozás hatálya alá tartozik, valamint a releváns hatóságok (különösen az EKB, a Banca d'Italia és a CONSOB) felügyelete alá esik. Mind az említett szabályozás, mind a felügyeleti tevékenység folyamatosan változik és fejlődik a gyakorlatban. Ezen túlmenően, tőzsdén jegyzett bankként, a Banknak további, a CONSOB által kiadott előírásokat is be kell tartania. A Bank a nemzetközi és hazai szabályok, valamint a pénzügyi és banki szektor elsődleges vagy másodlagos jogi előírásai mellett specifikus szabályoknak is alá van vetve, ideértve a pénzmosás elleni szabályokat, az uzsora elleni szabályokat és a fogyasztóvédelmi szabályokat. Bár a Bank elkötelezett a szabályok

[3] A számítás a (EU) 2024/1623 rendelet (CRR3) alapján történt, amely a Bázel IV. elveit ülteti át az uniós jogba, és 2025. január 1-jén lépett hatályba. A Bázel IV. előírásainak első alkalommal történő alkalmazása mintegy 40 bázisponttal csökkentette a CET1 mutatót.

[4] A tőkéből levonva az Európai Központi Bank által engedélyezett, 2,3 milliárd euró összegű részvény-visszavásárlást, amelyet a 2026. április 30-i közgyűlési jóváhagyást követően 2026. július 6-án indítottak el.

[5] A tőkéből levonva az Európai Központi Bank által engedélyezett, 2 milliárd euró összegű részvény-visszavásárlás, amelyet a 2025. április 29-i közgyűlés jóváhagyását követően, 2025. június 2-án indítottak el.

[6] Az anticiklikus tőkepuffer (Countercyclical Capital Buffer) kiszámítása a Csoport különböző országokban fennálló kitettségeinek 2026. június 30-i állapotát, valamint az illetékes nemzeti hatóságok által meghatározott – 2027-ra vonatkozó, ha elérhető – vagy a legutóbb frissített referenciaidőszak szerinti követelményeket vette figyelembe. Olaszországban a követelmény 2026. kilenc hónapjára nulla százalékban került megállapításra.
Rendszerkockázati tőkepuffer (Systemic Risk Buffer), amelynek kiszámítása a 2026. június 30-i állapot szerinti, Olaszországban rezidens ügyfelekkel szembeni kitettségek figyelembevételével történt.

és előírások betartása mellett, bármely szabályváltozás, illetve a szabályok értelmezésének vagy végrehajtásának változása a hatóságok részéről új terheket és kötelezettségeket róhat a Bankra, ami negatív hatással lehet a működési eredményekre és a Bank gazdasági és pénzügyi helyzetére.

3. fejezet – Melyek az értékpapírok fő jellemzői

Típus, osztály és ISIN

Az Értékpapírok a Certifikátok. Az Értékpapírok bemutatóra szóló formában kerülnek kibocsátásra („Bemutatóra Szóló Értékpapírok").

A Certifikátok készpénzben kerülnek elszámolásra.

A Certifikátok ISIN kódja: XS3567724748.

Az Értékpapírok pénzneme, névértéke és futamideje

A Certifikátok Kibocsátási Ára 1.000 EUR (a „**Kibocsátási Ár**").

Az Értékpapírok EUR-ban kerülnek kibocsátásra (a „**Kibocsátási Pénznem**").

Az Elszámolási Pénznem EUR.

Minden Certifikát automatikusan lehívásra kerül az Elszámolási Napon. Az Elszámolási Nap 2030. december 23. Ellenkező esetben azokat az Elszámolási Nap előtt is visszaválthatják egy Korai Visszaváltási Esemény bekövetkezése esetén.

Az Értékpapírokhoz fűződő jogok

A Certifikátokra, valamint a Certifikátokból eredő vagy azokhoz kapcsolódó szerződésen kívüli kötelezettségekre az angol jog az irányadó, és ezek az angol jog szerint értelmezendők.

A Certifikátok a tulajdonosukat jogosítják arra, hogy a Kibocsátótól a következő összegeket kapják meg.

HOZAM ÖSSZEGE

A Certifikátok a következő hozam összeget biztosítják.

DIGITÁLIS ÖSSZEG

A Certifikátok a Digitális Összeg kifizetését biztosítják, a Digitális Esemény bekövetkezése esetén. A Digitális Esemény akkor következik be, ha a Referenciaérték a Digitális Értékelési Időszakban eléri vagy meghaladja a Digitális Szintet.

A Digitális Értékelési Időszak a következő: 2030. december 19. (a „**Digitális Értékelési Időszak**"). A Digitális Szint a Kezdeti Referenciaérték 60%-val egyezik meg (a „**Digitális Szint**"). A Digitális Összeg 280,00 EUR.

****

KORAI VISSZAVÁLTÁSI ÖSSZEGEK

A Certifikátok lehetővé teszik az automatikus korai visszaváltást abban az esetben, ha Korai Visszaváltási Esemény következett be. Ennek keretében, amennyiben a Referenciaérték az alábbi időpontokban: 2027. december 15. (az „**Első Korai Visszaváltási Értékelési Időszak**"); 2028. december 15. (a „**Második Korai Visszaváltási Értékelési Időszak**"); 2029. december 17. (a „**Harmadik Korai Visszaváltási Értékelési Időszak**") eléri vagy meghaladja a Korai Visszaváltási Szintet, a Certifikátok automatikusan visszaváltásra kerülnek, és az Értékpapír-tulajdonos megkapja az alábbiak szerint meghatározott, vonatkozó összeget:

- 1.070,00 EUR az Első Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában;
- 1.140,00 EUR a Második Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában; és
- 1.210,00 EUR a Harmadik Korai Visszaváltási Értékelési Időszak vonatkozásában.

A Korai Visszaváltási Szint az egyes Korai Visszaváltási Értékelési Időszakok tekintetében a Kezdeti Referenciaérték 100%-ával egyenlő (a „**Korai Visszaváltási Szint**").

****

PÉNZBELI ELSZÁMOLÁSI ÖSSZEG

Az Értékpapír-tulajdonos, amennyiben Korai Visszaváltási Esemény nem következett be, az Elszámolási Napon minden Minimum Lejárati Összeg után jogosult a Pénzbeli Elszámolási Összegre (amennyiben az pozitív), amely az alábbiak szerint kerül meghatározásra.

STANDARD, HOSSZÚ POZÍCIÓJÚ CERTIFIKÁTOK

SZÁMÍTÁSI MÓDSZER A MÖGÖTTES ESZKÖZ POZITÍV ÉS NEGATÍV TELJESÍTMÉNYE ESETÉN (KORLÁTÁRFOLYAM ESEMÉNY NEM KÖVETKEZETT BE)

A befektető a Kezdeti Referenciaérték 100%-ának (a „**Kezdeti Százalék**") megfelelő összeget kap.

SZÁMÍTÁSI MÓDSZER A MÖGÖTTES ESZKÖZ NEGATÍV TELJESÍTMÉNYE ESETÉN (KORLÁTÁRFOLYAM ESEMÉNY BEKÖVETKEZETT)

Korlátárfolyam esemény akkor következik be, ha az Értékelési Napon a Végső Referenciaérték alacsonyabb, mint a Korlátárfolyam, amely a Kezdeti Referenciaérték 60%-ának felel meg.

Ha Korlátárfolyam esemény következik be, a Pénzbeli Elszámolási Összeg a Mögöttes Eszköz teljesítményéhez kötődik (azaz a Certifikátba történő befektetés a Mögöttes Eszközbe való közvetlen befektetéssel egyenértékű), így a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztésének kockázatával jár.

****

A fenti leírás alkalmazása során a következő szabályok alkalmazandók:

A Korlátárfolyam esemény meghatározása szempontjából a Referenciaérték a Végső Referenciaérték lesz.

A Digitális Esemény és a Korai Visszaváltási Esemény megállapítása céljából a Referenciaértéket rendre a Digitális Értékelési Napon, illetve az adott Korai Visszaváltási Értékelési Napon rögzítik, és az megegyezik a Mögöttes Eszköznek ezen a napon érvényes záróárával.

A Kezdeti Referenciaértéket 2026. december 18-án rögzítik (a „**Meghatározási Nap(ok)**”), és az megegyezik a Mögöttes Eszköz záróárával az adott napon.

A Végső Referenciaérték 2030. december 19-én kerül rögzítésre (az „**Értékelési Nap**”), és az megegyezik a Mögöttes Eszköznek ezen a napon érvényes záróárával.

A Mögöttes Eszköz a Microsoft Corporation Share (ISIN kód: US5949181045; Bloomberg kód: MSFT UW Equity) (a „**Mögöttes Eszköz**” vagy a „**Részvény**”).

A Mögöttes Eszközzel kapcsolatban bizonyos múltbeli információk (ideértve a múltbeli teljesítményt is) elérhetők főbb információszolgáltatóknál, mint például Bloomberg és Reuters. A Részvénnyel kapcsolatos információk a vonatkozó kibocsátó weboldalán is megtalálhatók: www.microsoft.com.

Az Értékpapírok kielégítési sorrendben betöltött helye a kibocsátó fizetésképtelensége esetén

A Certifikátok a Kibocsátó közvetlen, nem alárendelt, feltétlen és fedezetlen kötelezettségeit képviselik, és ha a jog másként nem rendelkezik, azonosan rangsorolódnak egymással, továbbá (a jog által előírt bizonyos elsőbbségi kötelezettségek kivételével) a Kibocsátó időről időre fennálló minden más fedezetlen Kibocsátói kötelezettségével (az esetleges alárendelt kötelezettségek kivételével) (pari passu).

Az Értékpapírok szabad átruházhatóságának korlátozásai

Az Értékpapírok szabadon átruházhatók, az Egyesült Államok jogszabályai szerinti, az Európai Gazdasági Térségben a Prospektus Rendelet szerinti, és azon joghatóságok jogszabályai szerinti ajánlattételi és értékesítési korlátozások figyelembevételével, ahol az adott Értékpapírokat felkínálják vagy értékesítik.

Hol lesz Értékpapírok kereskedési helye?

A Kibocsátási Napon vagy a Kibocsátási Nap körüli időpontban az Értékpapírok bevezetésére kérelmet nyújtanak be az olasz EuroTLX multilaterális kereskedési rendszerbe, amelyet a Borsa Italiana S.p.A. működtet, és amely a 2014/65/EU irányelv (MiFID II) szempontjából nem minősül szabályozott piacnak, hatályosan.

A Kibocsátási Napot követően a Kibocsátó kérelmezheti az Értékpapírok tőzsdére vagy más szabályozott piacra történő bevezetését, illetve más kereskedési helyszínekre történő bevezetését, a Kibocsátó döntése szerint.

Melyek az Értékpapírokra jellemző kiemelt kockázatok?

A Certifikátok nem minden befektető számára megfelelőek

A Certifikátok összetett pénzügyi eszközök. Egy lehetséges befektető ne fektessen be Certifikátokba, amelyek összetett pénzügyi eszközök, ha nem rendelkezik a szükséges tudással (akár egyedül, akár egy pénzügyi tanácsadó segítségével) annak megítélésére, hogy a Certifikátok hogyan teljesítenek változó piaci körülmények között, milyen hatással lesz ez a Certifikátok értékére, és milyen hatást gyakorol ez a befektetés a befektető teljes portfóliójára.

Általános kockázatok és a Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó kockázatok

A Certifikátok magas kockázatot hordoznak, amely többek között kamatláb-, deviza-, időérték- és politikai kockázatokat is magában foglalhat. A Certifikátok vásárlóinak fel kell készülniük arra, hogy a vételár egy részét vagy egészét elveszíthetik. A releváns Mögöttes Eszköz értékének ingadozása hatással lesz a Certifikátok értékére. A Certifikátok vásárlói azt a kockázatot viselik, hogy befektetésük egy részét vagy egészét elveszíthetik, ha a releváns Mögöttes Eszköz referenciaként szolgáló értéke nem a várt irányban mozog.

A Részvényalapú Értékpapírokra vonatkozó egyes szempontok

A részvényhez vagy GDR-hoz/ADR-hoz (illetve részvénykosárhoz vagy GDR-okból/ADR-okból álló kosárhoz) kapcsolódó Értékpapírok esetében az ilyen részvények kibocsátói közül egyik sem vett részt a vonatkozó Végleges Feltételek elkészítésében, vagy az Értékpapírok feltételeinek meghatározásában, és az ilyen ajánlattétellel kapcsolatban sem a Kibocsátó, sem egyetlen Forgalmazó sem végez vizsgálatot vagy megkeresést a részvények bármely kibocsátójára vonatkozó, a Végleges Feltételekben vagy azon dokumentumokban szereplő információk tekintetében, amelyekből az ilyen információk származnak. Ennek következtében nem garantálható, hogy a vonatkozó kibocsátási napot megelőzően bekövetkezett minden olyan eseményt nyilvánosságra hoztak, amely befolyásolhatja a részvények kereskedési árfolyamát. Az ilyen események későbbi nyilvánosságra hozatala, illetve az ilyen részvénykibocsátóval kapcsolatos lényeges jövőbeli események nyilvánosságra hozatala vagy annak elmaradása befolyásolhatja a részvények kereskedési árfolyamát, és ezáltal az Értékpapírok kereskedési árfolyamát is. Az Értékpapír-tulajdonosokat az Értékpapírok alapjául szolgáló érintett részvények tekintetében sem szavazati jog, sem osztalékra vagy egyéb kifizetésre való jog, és semmilyen más jog sem illeti meg.

A befektetéshez kapcsolódó veszteség kockázata

Az Értékpapír-tulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy a befektetésük a tőke elvesztésének kockázatával jár, amely az Értékpapír jellemzőitől és a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ. Különösen, ha a Korlátárfolyam esemény bekövetkezik, a befektetett tőkén veszteséget fog elszenvedni. Ha a Végső Referenciaérték nulla, a befektető a teljes tőkét elveszti. Ezen felül, ha a befektető a lejárat előtt dönt a Certifikátban történő befektetés megszüntetéséről, előfordulhat, hogy a Certifikát értéke csökken, így a befektetés egy része vagy egésze elveszhet. A 15. Feltétel (Piaci Zavaró Események és Kiigazítási Események) szerinti Piaci Zavaró Esemény vagy Kiigazítási Esemény bekövetkezését követő értékpapír-korai megszüntetés esetén az Értékpapír-tulajdonosok jogosultak olyan összegre, amely nem lehet alacsonyabb az Értékpapírok valós piaci értékénél. Amennyiben ez az összeg alacsonyabb az Értékpapír-tulajdonos által megfizetett vételárnál, az Értékpapír-tulajdonos a kezdeti befektetés részleges veszteségét szenvedi el.

Korai Visszaváltási Esemény bekövetkezésével kapcsolatos kockázat

Amennyiben Korai Visszaváltási Esemény következik be, a Certifikátok az Elszámolási Napnál korábban kerülnek visszaváltásra (és ezáltal megszűnnek). Ebben az esetben az Értékpapír-tulajdonosok a vonatkozó Korai Kifizetési Napon megkapják az irányadó Korai Visszaváltási Összeget, és ezen felül semmilyen más összeg nem kerül kifizetésre. A Korai Visszaváltási Összeg a Kibocsátó által előre meghatározott összeg, amely nem függ a mögöttes eszköz értékétől, és ezért az ilyen mögöttes eszköz esetleges pozitív teljesítménye nem kerül figyelembevételre. Továbbá, amennyiben a Korai Visszaváltási Esemény bekövetkezésekor a mögöttes eszköz pozitív teljesítményt mutat, a befektetőknek

figyelembe kell venniük, hogy előfordulhat, hogy nem lesz lehetőségük az ilyen mögöttes eszközbe a Certifikátokba eszközölt kezdeti befektetésre alkalmazott feltételekkel azonos feltételek mellett újra befektetni.

Az implicit díjak hatása a Kibocsátási Értékre/Ajánlati Árra

A befektetőknek tudomásul kell venniük, hogy az implicit díjak (például elhelyezési jutalékok, forgalmazási jutalékok, strukturálási díjak) a Certifikátok Kibocsátási Árának/Ajánlati Árának részét képezhetik, azonban ezeket a díjakat nem veszik figyelembe a Certifikátok másodpiaci árának meghatározásánál. A befektetőknek azt is figyelembe kell venniük, hogy ha a Certifikátok a kapcsolódó Ajánlati Időszakot követően azonnal a másodpiacon értékesítésre kerülnek, az elsődleges Kibocsátási Ár/Ajánlati Ár tartalmazta implicit díjak levonásra kerülnek az ilyen Certifikátok másodpiaci eladási árából.

A Certifikátok esetleges likviditáshiánya a másodpiacon

Nem lehet előre megjósolni, hogy milyen áron kereskednek a Certifikátokkal a másodpiacon, vagy hogy az adott piac likvid vagy illikvid lesz-e. A Kibocsátó, illetve bármely leányvállalata bármikor vásárolhat Certifikátokat a szabadpiacon, vételi aukció útján vagy magán-megállapodás alapján, de erre nem köteles. Az így vásárolt Certifikátok tarthatók, újraértékesíthetők vagy visszavonásra benyújthatók. A Kibocsátó vagy bármely Kapcsolt Vállalkozása jogosult, de nem köteles arra, hogy árjegyzőként piacot teremtsen egy Értékpapír-kibocsátás számára. Még akkor is, ha a Kibocsátó vagy más entitás árjegyzőként piacot teremt egy Értékpapír-kibocsátás számára, a másodpiaci forgalom korlátozott lehet. Ha egy Értékpapír-kibocsátás illikviddé válik, előfordulhat, hogy a befektetőnek az Elszámolási Napig kell várnia az érték realizálására.

4. fejezet – Az Értékpapírok nyilvános felajánlására vonatkozó kiemelt információk

Milyen feltételek mellett és milyen ütemezés szerint lehet befektetni ebbe az Értékpapírba?

Az ajánlat általános feltételei és várható ütemezése

Nem mentesített ajánlattételi joghatóság(ok): Magyarország

A felkínált Értékpapírok maximális darabszáma: 7.000

Ajánlati Ár: 1.000 EUR.

Ajánlati Időszak: 2026. november 23. napjától 2026. december 16. napjáig (beleértve) („**Ajánlati Időszak**").

Feltételek, amelyek az ajánlatra vonatkoznak: Az Értékpapírok felajánlása csak azok kibocsátásától függ.

Az ajánlat feltételei: Ez az Értékpapír-kibocsátás Nem Mentesített Ajánlat keretében kerül felajánlásra Magyarországon, a Prospektus Rendelet 24. és 25. cikke alapján. Az Értékpapírok nyilvános értékesítés útján kerülnek forgalomba hozatalra, és az elhelyezési tevékenységet a Forgalmazó végzi.

A Kibocsátó saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy az Ajánlati Időszakot korábban lezárja, még abban az esetben is, ha a jegyzett Értékpapírok mennyisége még nem éri el a maximálisan felkínált 7.000 darabot. Az Ajánlati Időszak korai lezárásáról a Kibocsátó a Kibocsátó és a Forgalmazó honlapján történő közzététellel ad tájékoztatást. Az Ajánlat korai lezárása az értesítésben megjelölt naptól lép hatályba. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az Ajánlati Időszak lezárását elhalassza, ezzel meghosszabbítva az Ajánlati Időszakot. Az Ajánlati Időszak lezárásának elhalasztásáról a Kibocsátó a Kibocsátó és a Forgalmazó honlapján történő közzététellel ad tájékoztatást. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az Ajánlati Időszak alatt növelje a felkínált Értékpapírok maximális mennyiségét. Bármely ilyen növelésről a Kibocsátó haladéktalanul értesítést ad a Kibocsátó és a Forgalmazó honlapján történő közzététellel. A Kibocsátó saját belátása szerint fenntartja a jogot, hogy az Ajánlatot és az Értékpapírok kibocsátását a Kibocsátási Nap előtt bármikor visszavonja vagy érvénytelenítse. Az Ajánlat visszavonásáról/érvénytelenítéséről a Kibocsátó a Kibocsátó és a Forgalmazó honlapján történő közzététellel ad tájékoztatást. A visszavonás/érvénytelenítés a közzététel napján lép hatályba. Az Ajánlat visszavonása/érvénytelenítése esetén minden jegyzési nyilatkozat érvényét veszti, további értesítés nélkül.

Minimális és maximális jegyzési mennyiség: Az Értékpapírok legalább 1 darabos tételben, valamint az ennél nagyobb, 1-gyel osztható egész számú darabszámban jegyezhetők. A maximális jegyzési mennyiségre nincs korlátozás, feltéve, hogy a kínált Értékpapírok maximális számát, 7.000 darabot, nem lépik túl.

A Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőnek felszámított költségek: Az Ajánlati Ár magában foglalja:

- A Forgalmazónak fizetendő, a teljes elhelyezett Értékpapírmennyiségre vetített, a Kibocsátási Ár 2,50%-ának megfelelő forgalmazási jutalékot; és
- az Ajánlat feltételeinek fenntartásával kapcsolatos, a Kibocsátónak fizetendő költségeket, amelyek a Kibocsátási Ár 0,760%-át teszik ki.

Ki az ajánlattevő?

A CIB Bank Zrt., székhelye: 1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8, Magyarország („**Forgalmazó**").

Az ajánlat indoka és a várható nettó bevétel

A Kibocsátó szándéka szerint minden Certifikát-kibocsátásból származó nettó bevételt általános vállalati célokra kíván felhasználni, ideértve a nyereségszerző tevékenységeket is. A bevétel jelentős része felhasználható a Certifikátokkal kapcsolatos piaci kockázatok fedezésére.

Az Értékpapír-kibocsátásból származó nettó bevétel (amely az Értékpapír-tulajdonosok által fizetett összes Kibocsátási Ár és az előzőekben említett jutalékok és költségek különbözetéből adódik) legfeljebb 6.771.800 EUR lehet.

Jelzés arról, hogy az ajánlat jegyzési garanciavállalás tárgyát képezi-e

A Kibocsátó és a Forgalmazó az elhelyezési megállapodás (a „Elhelyezési Megállapodás") alapján megállapodtak abban, hogy a Forgalmazó az Értékpapírokat jegyzési garancia vállalása nélkül fogja elhelyezni. Az Elhelyezési Megállapodás keltezése 2026. november 20-án vagy akörül lesz.

A legjelentősebb érdekellentétek jelzése az ajánlattal vagy a kereskedésbe való bevezetésével kapcsolatban
Az Intesa Sanpaolo S.p.A., az Értékpapírok Kibocsátója, az Intesa Sanpaolo csoport része, amelyhez a Forgalmazó is tartozik, így a Forgalmazó és a Kibocsátó közötti tulajdonosi kapcsolatok érdekellentétet eredményeznek. A Kibocsátó az Értékpapírok kibocsátásával összefüggésben fedezeti megállapodásokat köthet piaci partnerekkel saját kitettsége fedezésére. A Kibocsátó az Értékpapírok Számítási Megbízottjaként jár el. Ezen felül a Kibocsátó az Értékpapírokkal kapcsolatban likviditás biztosítóként is eljárhat (az adott piac mindenkor érvényes szabályai szerint). A fentiekben tárgyaltak és a Forgalmazónak fizetendő jutalékok, valamint a Kibocsátónak fizetendő fent említett költségek kivételével, a Kibocsátó tudomása szerint senkinek sincs lényeges érdekeltsége az Értékpapírok kibocsátásában, amely az ajánlathoz anyagilag kapcsolódna.