FINAL TERMS

16 January 2026

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

STANDARD LONG BARRIER PROTECTED DIGITAL CERTIFICATES with MEMORY EFFECT on Basket of Shares due 26.02.2029

under the Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 21 July 2025 and the supplement to the Base Prospectus dated 4 August 2025 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation, as amended. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8(1) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus, as supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented. The Base Prospectus and the supplement to the Base Prospectus are available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Principal Security Agent. The Base Prospectus and the supplement to the Base Prospectus have been published on the websites of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and the Issuer (www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). An Issue Specific Summary of the Securities is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and of the Issuer.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms insofar as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Certificates that are the subject of these Final Terms and references to "Securities" and "Security" shall be construed accordingly.

1. Specific provisions for each Series:

Series Number	No. of Securities issued	Issue Price per Security
386	Up to 20,000	EUR 1,000

2. Tranche Number: Not applicable

3. Minimum Exercise Amount: 1 (one) Certificate

4. Minimum Trading Amount: 1 (one) Certificate

5. Consolidation: Not applicable

6. Type of Securities and Underlying(s):

(a) The Securities are Certificates. The Certificates are Share Securities.

(b) The item to which the Securities relate is a basket of shares (the "**Basket**" or the "**Underlying**" and each a "**Basket Constituent**" or a "**Share**") composed as follows:

i	**Basket Constituent**	**Basket Constituent Weight**
1	AXA SA (ISIN Code: FR0000120628, Bloomberg Code: CS FP <Equity>)	1/5
2	Banco Santander S.A. (ISIN Code: ES0113900J37, Bloomberg Code: SAN SM <Equity>)	1/5
3	Allianz SE (ISIN Code: DE0008404005, Bloomberg Code: ALV GY <Equity>)	1/5
4	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (ISIN Code: ES0113211835, Bloomberg Code BBVA SM <Equity>)	1/5
5	BNP Paribas SA (ISIN Code: FR0000131104, Bloomberg Code: BNP FP <Equity>)	1/5

7. Reference Underlying: Not applicable

8. Typology: Standard Long Certificates

9. Exercise Date: The Exercise Date of the Securities is 26 February 2029.

Renouncement Notice: Applicable. The Renouncement Notice Cut-off Time is the last Valuation Date.

10. Settlement Date: The Settlement Date of the Securities is 26 February 2029.

If, on a Valuation Date a Market Disruption Event occurs, the Settlement Date will be postponed accordingly. Such Settlement Date shall not, in any case, be postponed beyond the tenth Business Day following the last Valuation Date.

11. Delivery Date: The Delivery Date for the Securities is the Issue Date.

12.	Issue Date:	The Issue Date is 24 February 2026, or, in case of postponement, such other date specified in a notice published on the websites of the Issuer and the Manager. The Issue Date shall not, in any case, be postponed beyond the fifth Business Day following 24 February 2026.
13.	Issue Currency:	The Issue Currency is Euro ("**EUR**").
14.	Purchase Price:	Not applicable.
15.	Business Day:	Modified Following Unadjusted Business Day Convention
16.	Exchange Business Day:	Modified Following Unadjusted Business Day Convention If one or more dates do not fall on an Exchange Business Day for one or more of the Basket Constituents such dates will be postponed to the immediately following day which is an Exchange Business Day for all the Basket Constituents, according to the applicable business day convention.
17.	Settlement Business Day:	Not applicable
18.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**).
19.	Exchange Rate:	Not applicable
20.	Settlement Currency:	The Settlement Currency for the payment of the Cash Settlement Amount and any other remuneration amount under the Securities is EUR.
21.	Name and address of Calculation Agent:	The Calculation Agent is Intesa Sanpaolo S.p.A., with registered office at Piazza San Carlo, 156, 10121 Turin, Italy.
22.	Exchange(s):	The relevant Exchange is: – Euronext Paris, in relation to AXA SA and BNP Paribas SA Shares; – Bolsa de Madrid, in relation to Banco Santander S.A. and Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Shares; – Xetra, in relation to Allianz SE Share.
23.	Reference Source:	The relevant Reference Source is, in relation to each Basket Constituent, the relevant Exchange.
24.	Related Exchange(s):	The relevant Related Exchange is, in relation to each Basket Constituent, EUREX.
25.	Futures Contract N-th Near-	Not applicable

	by Feature:	
26.	Open End Feature:	Not applicable
27.	Put Option:	Not applicable
28.	Call Option:	Not applicable
29.	Maximum Level:	Not applicable
30.	Minimum Level:	Not applicable
31.	Settlement Amount:	On the Settlement Date each Certificate will entitle its holder to receive a Cash Settlement Amount in the Settlement Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to nearest EUR cent, 0.005 EUR being rounded upwards: **A. If the Final Reference Value is higher than, or equal to, the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has <u>not</u> occurred):** *(Initial Percentage x Initial Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount* **B. If the Final Reference Value is lower than the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has occurred):** *[Max (Final Reference Value; Protection Level) x Multiplier] x Minimum Exercise Amount*
32.	Multiplier:	The Multiplier to be applied is equal to the Issue Price divided by the Initial Reference Value. The Multiplier is equal to 1,000.
33.	Relevant Asset(s):	Not applicable
34.	Entitlement:	Not applicable
35.	AMF:	Not applicable
36.	VMF:	Not applicable
37.	Index Leverage Factor:	Not applicable
38.	Constant Leverage Factor:	Not applicable
39.	Strike Price:	Not applicable
40.	Conversion Rate:	Not applicable

41.	Underlying Reference Currency:	Applicable. The Underlying Reference Currency is, in relation to each Basket Constituent, EUR.
42.	Quanto Option:	Not applicable
43.	Determination Date(s):	23 February 2026, 24 February 2026 and 25 February 2026
44.	Valuation Date(s):	20 February 2029, 21 February 2029 and 22 February 2029
45.	Intraday Value:	Not applicable
46.	Reference Value:	For the purposes of the determination of the Barrier Event the Reference Value will be the Final Reference Value. For the purposes of the determination of the Digital Event and the Memory Effect, the Reference Value will be calculated, respectively, on the last day of the relevant Digital Valuation Period and on the Memory Valuation Period and is equal to the Basket Value on such dates. The Basket Value on the relevant Digital Valuation Period and on the Memory Valuation Period is equal to the sum of the arithmetic mean of the closing prices of each Basket Constituent on each date of the relevant Digital Valuation Period and the Memory Valuation Period, divided by the arithmetic mean of the closing prices of such Basket Constituent on the Determination Dates, multiplied for the relevant weighting of such Basket Constituent. The Basket Value will be calculated in accordance with the following formula: $$Basket_t = \sum_{i=1}^{n} \frac{C_t^i}{C_0^i} \times W^i$$ Where: "$\boldsymbol{Basket_t}$" is the Basket Value on the relevant Digital Valuation Period and the Memory Valuation Period, "$\boldsymbol{C_t^i}$" is the arithmetic mean of the closing prices of the Basket Constituent "*i*" determined on each date of the relevant Digital Valuation Period and the Memory Valuation Period, "$\boldsymbol{C_0^i}$" is the arithmetic mean of the closing prices of the Basket Constituent "*i*" determined on the Determination Dates, "$\boldsymbol{W^i}$" is the weighting of the Basket Constituent "*i*", and

"$\boldsymbol{n}$" is the number of the Basket Constituents (n = 5).

47. Initial Reference Value: The Initial Reference Value is equal to 1.

Initial Reference Value Determination Period(s): Not applicable

48. Final Reference Value: The Final Reference Value will be calculated on 22 February 2029 and is equal to the Basket Value on such date.

The Basket Value is equal to the sum of the arithmetic mean of the closing prices of each Basket Constituent on the Valuation Dates, divided by the arithmetic mean of the closing prices of such Basket Constituent on the Determination Dates, multiplied for the relevant weighting of such Basket Constituent. The Basket Value will be calculated in accordance with the following formula:

$$Basket_t = \sum_{i=1}^{n} \frac{C_t^i}{C_0^i} \times W^i$$

Where:

"$\boldsymbol{Basket_t}$" is the Basket Value on 22 February 2029,

"$\boldsymbol{C_t^i}$" is the arithmetic mean of the closing prices of the Basket Constituent "i" determined on the Valuation Dates,

"$\boldsymbol{C_0^i}$" is the arithmetic mean of the closing prices of the Basket Constituent "i" determined on the Determination Dates,

"$\boldsymbol{W^i}$" is the weighting of the Basket Constituent "i", and

"$\boldsymbol{n}$" is the number of the Basket Constituents (n = 5).

Final Reference Value Determination Period(s): Not applicable

49. Best Of Feature: Not applicable

50. Worst Of Feature: Not applicable

51. Rainbow Feature: Not applicable

52. Reverse Split: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

Applicable

53.	Performance Cap:	Not applicable
	Performance Floor:	Not applicable
	Performance Participation Factor:	Not applicable
54.	Initial Percentage:	100%
55.	Participation Factor:	Not applicable
56.	Down Participation Factor:	Not applicable
57.	Up Participation Factor:	Not applicable
58.	Initial Leverage:	Not applicable
59.	Barrier Event:	Applicable. The Barrier Event will occur when the Calculation Agent determines that, on the Barrier Event Determination Period, the Final Reference Value is lower than the Barrier Level.
	Barrier Event Determination Period(s):	22 February 2029
	Barrier Level:	The Barrier Level is equal to 100% of the Initial Reference Value. The Barrier Level is equal to 1.
	Lower Barrier Level:	Not applicable
	Upper Barrier Level:	Not applicable
	Barrier Selection Period:	Not applicable
	Strike Observation Period:	Not applicable
	Air Bag Factor:	Not applicable
	Protection Level:	The Protection Level is equal to 95% of the Initial Reference Value. The Protection Level is equal to 0.95.
	Protection Percentage:	Not applicable
	Spread Protection:	Not applicable
	Protection Amount:	Not applicable

	Dropdown Protection Level:	Not applicable
	Dropdown Protection Amount:	Not applicable
	Dynamic Protection Level:	Not applicable
	Step Up Amount:	Not applicable
	Sigma Amount:	Not applicable
	Predetermined Loss Percentage:	Not applicable
	Short Protection:	Not applicable
	Butterfly Level:	Not applicable
60.	Barrier Gap Event:	Not applicable
61.	Cap Level(s):	Not applicable
62.	Floor Percentage:	Not applicable
63.	Consolidation Floor Event:	Not applicable
64.	Cap Barrier Amount:	Not applicable
65.	Cap Down Amount:	Not applicable
66.	Strike Percentage:	Not applicable
67.	Calendar Cap Percentage:	Not applicable
68.	Calendar Floor Percentage:	Not applicable
69.	Gearing Factor:	Not applicable
70.	One Star Event:	Not applicable
71.	Switch Event:	Not applicable
72.	Multiple Strike Event$_{i:}$	Not applicable
73.	Spread:	Not applicable
74.	Gearing Event:	Not applicable
75.	Buffer Event:	Not applicable
76.	Global Performance:	Not applicable
77.	Failure to Deliver due to Illiquidity:	Not applicable
78.	Digital Percentage:	Not applicable

79. Settlement Level: Not applicable

80. Combined Amount: Not applicable

81. Darwin Feature: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS

Applicable

82. Cliquet Feature: Not applicable

83. Knock-out Feature: Not applicable

84. Knock-in Feature: Not applicable

85. Digital Amount(s): Applicable. The Digital Amount is equal to EUR 46.00 in relation to each Digital Valuation Period.

The Digital Amount will be paid, if a Digital Event occurs on the relevant Digital Valuation Period.

A Digital Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Digital Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Digital Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the Digital Amount on the relevant Digital Payment Date.

Underlying(s): Not applicable

Digital Level(s): In relation to each Digital Valuation Period, the Digital Level is equal to 100% of the Initial Reference Value.

The Digital Level is equal to 1.

Digital Valuation Period(s):

16.02.2027, 17.02.2027, 18.02.2027	the "**First Digital Valuation Period**"
16.02.2028, 17.02.2028, 18.02.2028	the "**Second Digital Valuation Period**"
20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029	the "**Third Digital Valuation Period**"

Digital Payment Date(s):

24.02.2027	in relation to the First Digital Valuation Period (the "**First Digital Payment Date**")

24.02.2028	in relation to the Second Digital Valuation Period (the "**Second Digital Payment Date**")
26.02.2029	in relation to the Third Digital Valuation Period (the "**Third Digital Payment Date**")

Record Date:

23.02.2027	in relation to the First Digital Payment Date
23.02.2028	in relation to the Second Digital Payment Date

Digital Combo Feature:	Not applicable
Consolidation Effect:	Not applicable
Consolidation Level:	Not applicable
Consolidation Valuation Period(s):	Not applicable
Extra Consolidation Digital Feature:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Level:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Period(s):	Not applicable
Memory Effect:	Applicable. When the Calculation Agent determines that, on the Memory Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Memory Level, the Securityholders will receive the Digital Amount(s) which were not due because of the non-occurrence of the relevant Digital Event.
Memory Level:	The Memory Level is equal to 100% of the Initial Reference Value. The Memory Level is equal to 1.
Memory Valuation Period(s):	20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029
Path Dependency Effect:	Not applicable
Path Dependency Amount:	Not applicable

86.	Restrike Feature:	Not applicable
87.	Plus Amount(s):	Not applicable
88.	Accumulated Amount(s):	Not applicable
89.	Early Redemption Amount(s):	Not applicable
90.	Early Partial Capital Payment Amount:	Not applicable
91.	Cumulated Bonus Amount:	Not applicable
92.	Coupon Premium Amount:	Not applicable
93.	Internal Return Amount:	Not applicable
94.	Participation Remuneration Amount:	Not applicable
95.	Participation Rebate Feature:	Not applicable
96.	Floating Amount:	Not applicable
97.	Premium Gap Amount:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

Not applicable.

GENERAL

98.	Form of Securities:	Bearer Securities Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security
99.	Prohibition of Sales to Retail Investors:	Not applicable

DISTRIBUTION

100.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
	If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer):	**Všeobecná Úverová Banka AS,** with its registered office at Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovak Republic (the "**Manager**").

COMMISSIONS AND/ OR COSTS

101.	Commissions and other costs:	The Offer Price embeds: – placement commissions payable to the Manager equal to 1.50 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed; – costs in relation to the maintenance of the conditions of the Offer payable to the Issuer equal to 0.589 per cent. of the Issue Price; and – other structuring costs payable to the Issuer equal to 0.06 per cent. of the Issue Price.

ADDITIONAL INFORMATION

Example(s) of complex derivatives securities:	Not applicable.

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i) Listing:	Application will be made in Luxembourg - Luxembourg Stock Exchange.
(ii) Admission to trading:	Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date. Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility EuroTLX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU as amended, with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date. After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may decide.

2. NOTIFICATION

The CSSF has provided the National Bank of Slovakia with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Intesa Sanpaolo S.p.A., the issuer of the Securities, is part of the Intesa Sanpaolo group, to which the Manager belongs, therefore participation relationships of the Manager with the Issuer result in a conflict of interest.

The Issuer may enter into hedging arrangements with market counterparties in connection with the issue of the Securities in order to hedge its exposure.

The Issuer will act as Calculation Agent under the Securities. See the risk factor "Potential Conflicts of Interest" of the Base Prospectus.

In addition, the Issuer may act as liquidity provider (as defined under the rules of the relevant market, as amended from time to time) in respect of the Securities.

Save as discussed above and save for any commission payable to the Manager and costs payable to the Issuer referred to in item 101 of Part A above, so far as the Issuer is

aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for the offer:	See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
(ii) Estimated net proceeds:	The net proceeds (resulting from subtracting the commissions and the costs referred to in item 101 of Part A, from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will be up to EUR 19,570,200.
(iii) Estimated total expenses:	Not applicable.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Applicable

Non-exempt Offer Jurisdiction(s):	Slovak Republic
Offer Price:	Issue Price. Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable to the Manager and costs payable to the Issuer as described in Paragraph 101 of Part A above. Investors should also take into consideration that when the Securities are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned commissions and costs are not taken into consideration in determining the price at which such Securities may be sold on the secondary market.
Conditions to which the offer is subject:	Offer of the Securities is conditional on their issue only.
The Offer Period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	An offer (the "**Offer**") of the Securities may be made by the Manager other than pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") in Slovak Republic during the period from 19 January 2026 to and including 19 February 2026 (the "**Offer Period**").

The Securities are being offered to the public in Slovak Republic pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 20,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the websites of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by the Issuer by publication of such notice on the websites of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the websites of the Issuer and the Manager.

During the Offer Period, prospective investors may subscribe the Securities during normal Slovakian banking hours at the offices of the Manager by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the "**Acceptance Form**").

The Acceptance Form is available at the Manager's office.

Subscription of the Securities may also be made by means of financial advisors authorised to make off-premises offers and by means of distance communication techniques.

	There is no limit to the subscription application which may be filled in and delivered by the same prospective investor. The subscription requests can be revoked by the potential investors through a specific request made at the office of the Manager which has received the relevant subscription forms within 19 February 2026 also in case of early closure, or within the last day of the Offer Period as postponed in the event of an extension of the Offer. Once the revocation terms are expired, the subscription of the Securities is irrevocable. The Issuer may in certain circumstances, including but not limited to the filing of a supplement to the Base Prospectus, postpone the Issue Date. In the event that the Issuer gives notice that the Issue Date shall be postponed from 24 February 2026 to the other date specified in the relevant notice (which will fall within a period of five Business Days following 24 February 2026), investors will be entitled, at no cost and fees, to revoke their subscription within three Business Days before the postponed Issue Date.
Details of the minimum and/or maximum amount of the application:	The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security and an integral number of Securities higher than such amount and being an integral multiple of 1. There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 20,000 Securities. The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the websites of the Issuer and the Manager.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for	Not applicable

refunding amounts paid in excess by applicants:	
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The total consideration for the Securities subscribed must be made by the investor on the Issue Date to the Manager's office which has received the relevant Acceptance Form. Subsequent to the payment of the Offer Price, on the Issue Date the Securities will be made available to the Securityholders in the deposit accounts held, directly or indirectly, by the Manager at Euroclear and/or Clearstream.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not later than 5 days on which the T2 System is open following the Issue Date (as postponed) the Issuer will notify the public of the results of the Offer through a notice published on the websites of the Issuer and the Manager.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Securities will be offered to the public only in Slovak Republic. Qualified investors, as defined in Article 2 (e) of the Prospectus Regulation, are allowed to subscribe any Securities.
Process for notifying to applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:	The Manager shall notify applicants with amounts allotted. Subscription applications will be satisfied until reaching the maximum number of Securities offered of 20,000 Securities and thereafter the Manager will immediately suspend receipt of further subscription applications and the Offer Period will be closed early by the Issuer. Before the Issue Date, in the event that, notwithstanding the above, the aggregate amount of Securities requested to be subscribed exceed the maximum number of

	Securities offered of 20,000 Securities, the Issuer will allot the Securities in accordance with allotment criteria so to assure transparency and equal treatment amongst all potential subscribers thereof.
Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:	No expenses and duties will be charged by the Issuer to the subscribers of the Securities. Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable to the Manager and costs payable to the Issuer as described in Paragraph 101 of Part A.
Consent to use of Base Prospectus:	Not applicable.

6. DISTRIBUTION

Applicable

(i)	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Managers / Distributors in the various countries where the offer takes place:	See paragraph 100 of Part A.
(ii)	Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not applicable.
(iii)	Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):	Not applicable.
(iv)	Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "**Placement Agreement**") that the Manager will place the Securities without a firm commitment.
(v)	Date of signing of the placement agreement:	The Placement Agreement will be dated on or about 16 January 2026.

7. POST-ISSUANCE INFORMATION

The Issuer does not intend to provide post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

8. OPERATIONAL INFORMATION

(i)	ISIN Code:	XS3255384904
(ii)	Common Code:	325538490
(iii)	Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A., relevant address(es), and relevant identification number(s):	Not applicable.
(iv)	Names and addresses of initial Security Agents:	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch 60, avenue J.F. Kennedy Luxembourg L – 2085 Luxembourg

PART C – ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Section 1 – Introduction containing warnings

Securities: STANDARD LONG BARRIER PROTECTED DIGITAL CERTIFICATES with MEMORY EFFECT on Basket of Shares due 26.02.2029 (ISIN Code XS3255384904).

Issuer: Intesa Sanpaolo S.p.A. (**Intesa Sanpaolo**, the **Bank** or the **Issuer**)
Address: Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy
Phone number: +39 011 555 1
Website: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com
Legal Entity Identifier (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

Competent authority: *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (**CSSF**), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Phone number: (+352) 26 25 1 – 1.

Date of approval of the Base Prospectus: Warrants and Certificates Programme IMI Corporate & Investment Banking approved by CSSF on 21 July 2025.

This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.
Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.
Investors could lose all or part of the invested capital.
Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus (including any supplements as well as the Final Terms) before the legal proceedings are initiated.
Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Section 2 – Key information on the Issuer

Who is the issuer of the securities?

The Issuer is Intesa Sanpaolo S.p.A., registered with the Companies' Registry of Turin under registration number 00799960158 and with the National Register of Banks under no. 5361 and is the Parent Company of the "Intesa Sanpaolo" banking group. Intesa Sanpaolo S.p.A. operates under Italian Law.

Domicile and legal form, its LEI, the law under which it operates and its country of incorporation

Intesa Sanpaolo's Legal Entity Identification number (LEI) is 2W8N8UU78PMDQKZENC08.
The Issuer is an Italian bank established as a company limited by shares (*società per azioni*).
The registered and administrative office of the Issuer is Piazza San Carlo 156, 10121 Turin, Italy.

The Issuer is incorporated and carries out its business under Italian law. The Issuer, both as a bank and as is the parent company of "Intesa Sanpaolo" banking group, is subject to the Bank of Italy's and European Central Bank's prudential supervision.

Principal activities

The purpose of Intesa Sanpaolo is the deposit-taking and the carrying-on of all forms of lending activities, both directly and through its subsidiaries. Intesa Sanpaolo may, in compliance with laws and regulations applicable from time to time and subject to being granted the required authorisations, directly and through its subsidiaries, provide all banking and financial services, including the establishment and management of open-ended and closed-ended pension schemes, as well as carry out any other transactions that are instrumental for, or related to the achievement of, its corporate purpose.

Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

As of 29 April 2025, the shareholder structure of the Issuer was composed as follows (holders of shares exceeding 3%): Fondazione Compagnia di San Paolo (ordinary shares: 1,153,947,304; owned: 6.482%); Fondazione Cariplo (ordinary shares: 961,333,900; owned: 5.400%).

Identity of its key managing directors

The managing director of the Issuer is Carlo Messina (Chief Executive Officer).

Identity of its auditors

EY S.p.A., with registered office at Via Lombardia, 31 – 00187 Rome, was appointed by the Issuer as its independent auditor to audit its financial statements for the period 2021-2029.

What is the key financial information regarding the Issuer?

	Consolidated Income Statement			
	As for the year ended		As for the half year ended	
EUR millions, except where indicated	31.12.24 *Audited*	31.12.23[1] *Audited*	30.06.25[2] *Unaudited*	30.06.24 *Unaudited*
Interest margin	18,090	16,936	not available	not available
Net fee and commission income	8,611	7,801	not available	not available
Profits (Losses) on trading	493	513	not available	not available
Net losses/recoveries for credit risks	(1,139)	(1,416)	not available	not available
Net income from banking and insurance activities	25,375	23,026	not available	not available
Parent Company's net income (loss)	8,666	7,724	5,216	4,766
	Consolidated Balance Sheet			
	As for the year ended		As for the half year ended	Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' requirement for 2025)
EUR millions, except where indicated	31.12.24 *Audited*	31.12.23[1] *Audited*	30.06.25[2] *Unaudited*	
Total assets	933,285	963,570	943,452	not applicable
Senior debt (securities issued)[3]	98,578	96,270	not available	not applicable
Subordinated debt (securities issued)	11,791	12,158	not available	not applicable
Financial assets measured at amortised cost - Loans to customers	480,242	486,051	not available	not applicable
Financial liabilities measured at amortised cost - Due to customers	443,457	440,449	not available	not applicable
Share capital	10,369	10,369	10,369	not applicable
Non performing loans	4,920	4,965	4,929	not applicable

[1] Figures from the 2023 Annual Report.
[2] The financial information relating to 30 June 2025 has been extracted from the press release issued by Intesa Sanpaolo S.p.A. on 30 July 2025 and entitled "Intesa Sanpaolo: consolidated results as at 30 June 2025" (the "**30 July 2025 Press Release**"). The financial information indicated as "not available" has not been inserted in the 30 July 2025 Press Release.
[3] Securities issued not accounted for as subordinated debt.

Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	13.3%[4]	13.7%	13.0%[5]	9.85%[6]
Total Capital Ratio	19.0%[4]	19.2%	18.5%[5]	not available

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Risk exposure to debt securities issued by sovereign States

The market tensions regarding government bonds and their volatility, as well as Italy's rating downgrading or the forecast that such downgrading may occur, might have negative effects on the assets, the economic and/or financial situation, the operational results and the perspectives of the Bank. Intesa Sanpaolo Group results are and will be exposed to sovereign debtors, in particular to the Republic of Italy and certain major European Countries.

Risks related to legal proceedings

The breakdown according to the main categories of disputes with likely risk shows the prevalence of cases related to the Intesa Sanpaolo Group's ordinary banking and credit activities, involving claims relating to banking and investment products and services or on credit positions and revocatory actions. The remaining disputes mainly consist of other civil and administrative proceedings and labour disputes or criminal proceedings or proceedings related to operational violations.

Risks related to the economic/financial crisis and the impact of current uncertainties of the macro-economic context

The future development in the macro-economic context may be considered as a risk as it may produce negative effects and trends in the economic and financial situation of the Bank and/or the Group. Any negative variations of the factors that affect the macro-economic framework, in particular during periods of economic-financial crisis, could lead the Bank and/or the Group to suffer losses, increases of financing costs, and reductions of the value of the assets held, with a potential negative impact on the liquidity of the Bank and/or the Intesa Sanpaolo Group and its financial soundness.

Credit risk

The economic and financial activity and soundness of the Bank depend on its borrower's creditworthiness. The Bank is exposed to the traditional risks related to credit activity. Therefore, the clients' breach of the agreements entered into and of their underlying obligations, or any lack of information or incorrect information provided by them as to their respective financial and credit position, could have negative effects on the economic and/or financial situation of the Bank.

Market risk

The market risk is the risk of losses in the value of financial instruments, including the securities of sovereign States held by the Bank, due to the movements of market variables (by way of example and without limitation, interest rates, prices of securities, exchange rates), which could determine a deterioration of the financial soundness of the Bank and/or the Intesa Sanpaolo Group. Such deterioration could be produced either by negative effects on the income statement deriving from positions held for trading purposes, or from negative changes in the FVOCI (Fair Value through Other Comprehensive Income) reserve, generated by positions classified as financial activities evaluated at fair value, with an impact on the overall profitability.

Liquidity risk of Intesa Sanpaolo

Although the Bank constantly monitors its own liquidity risk, any negative development of the market situation and the general economic context and/or creditworthiness of the Bank, may have negative effects on the activities and the economic and/or financial situation of the Bank and the Intesa Sanpaolo Group. In particular, in light of the findings set forth in the EBA third report on LCR and NSFR monitoring[7], the Issuer remains attentive to the evolution of the funding market to ensure that its ordinary refinancing strategies and normal business are not affected by the additional outflows due to the impact of adverse market liquidity scenarios. The liquidity risk is the risk that the Bank is not able to satisfy its payment obligations at maturity, both due to the inability to raise funds on the market (funding liquidity risk) and of the difficulty to disinvest its own assets (market liquidity risk).

Operational risk

The Bank is exposed to several categories of operational risk which are intrinsic to its business, among which are those mentioned herein, by way of example and without limitation: frauds by external persons, frauds or losses arising from the unfaithfulness of the employees and/or breach of control procedures, operational errors, defects or malfunctions of computer or telecommunication systems, computer

[4] After deducting from capital 2 billion euro of buyback authorised by the ECB and launched on 2 June 2025, after the approval from the Shareholders' Meeting on 29 April 2025.

[5] Calculated according to Regulation (EU) 2024/1623 (CRR3) which transposes the principles of Basel 4 into European law, entered into force from 1 January 2025. The first-time adoption of Basel 4 generated an impact of slightly more than 40 basis points on the CET 1 ratio.

[6] Countercyclical Capital Buffer calculated taking into account the exposure as at 30 June 2025 in the various countries where the Group has a presence, as well as the respective requirements set by the competent national authorities and relating to 2026, where available, or the most recent update of the reference period (requirement was set at zero per cent in Italy for the first nine months of 2025).
Systemic Risk Buffer calculated taking into account the exposure as at 30 June 2025 to residents in Italy and the fully loaded requirement effective from the same date.

[7] EBA Report on "Monitoring of liquidity coverage ratio and net stable funding ratio implementation in the EU" of 15 June 2023.

virus attacks, default of suppliers with respect to their contractual obligations, terrorist attacks and natural disasters. The occurrence of one or more of said risks may have significant negative effects on the business, the operational results and the economic and financial situation of the Bank.

Risk related to the development of the banking sector regulation and the changes in the regulation on the solution of banking crises

The Bank is subject to a complex and strict regulation, as well as to the supervisory activity performed by the relevant institutions (in particular, the ECB, the Bank of Italy and CONSOB). Both the aforementioned regulation and supervisory activity are subject, respectively, to continuous updates and practice developments. Furthermore, as a listed Bank, the Bank is required to comply with further provisions issued by CONSOB. The Bank, besides the supranational and national rules and the primary or regulatory rules of the financial and banking sector, is also subject to specific rules on anti-money laundering, usury and consumer protection. Although the Bank undertakes to comply with the set of rules and regulations, any changes of the rules and/or changes of the interpretation and/or implementation of the same by the competent authorities could give rise to new burdens and obligations for the Bank, with possible negative impacts on the operational results and the economic and financial situation of the Bank.

Section 3 – Key information on the Securities

Type, class and ISIN

The Securities are Certificates. The Securities are issued in bearer form ("**Bearer Securities**").

The Certificates are cash settled.

The ISIN of the Certificates is XS3255384904.

Currency, denomination, and term of the securities

The issue price of the Certificates is equal to EUR 1,000 (the "**Issue Price**").

The Securities are issued in EUR (the "**Issue Currency**").

The Settlement Currency is EUR.

Each Certificate shall be automatically exercised on the Exercise Date. The Exercise Date and Settlement Date is 26 February 2029.

Rights attached to the securities

The Certificates and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Certificates will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law.

The Certificates entitle its holder to receive from the Issuer the following amounts.

REMUNERATION AMOUNT

The Certificates provide for the following remuneration amount.

DIGITAL AMOUNTS

The Certificates provide for the payment of the Digital Amount, upon occurrence of a Digital Event.
A Digital Event will occur if the Reference Value, on the relevant Digital Valuation Period, is higher than or equal to 1 (100% of the Initial Reference Value) (the "**Digital Level**"). The Digital Valuation Periods are:

16.02.2027, 17.02.2027, 18.02.2027	the "**First Digital Valuation Period**"
16.02.2028, 17.02.2028, 18.02.2028	the "**Second Digital Valuation Period**"
20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029	the "**Third Digital Valuation Period**"

The Digital Amount is equal to EUR 46.00 in relation to each Digital Valuation Period.
In relation to the Digital Amounts, the following effect applies:

Memory Effect

If the Reference Value, on 20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029 (the "**Memory Valuation Period**"), is higher than or equal to 100% of the Initial Reference Value (the "**Memory Level**"), the Securityholders will receive the Digital Amount(s) which were not due because of the non-occurrence of the relevant Digital Event.

****

CASH SETTLEMENT AMOUNT

The Securityholder will receive on the Settlement Date, for each Minimum Exercise Amount, the payment of the Cash Settlement Amount determined as follows.

STANDARD LONG CERTIFICATES

CALCULATION METHOD IN THE CASE OF POSITIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING (BARRIER EVENT NOT OCCURRED)
The investor will receive an amount linked to a percentage of the Initial Reference Value, equal to 100% (the "**Initial Percentage**").
Therefore, the investor will receive on the Settlement Date an amount equal to the Issue Price.
CALCULATION METHOD IN THE CASE OF NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING – (BARRIER EVENT OCCURRED)
The Barrier Event will occur if on the Valuation Date, the Final Reference Value is lower than 1 (100% of the Initial Reference Value)

(the "**Barrier Level**").
If a Barrier Event has occurred, the Cash Settlement Amount will be linked to the performance of the Underlying (i.e. the investment in the Certificate is a direct investment in the Underlying) and therefore will be exposed to the partial loss of the capital invested.
The protection of the Issue Price will depend on the percentage of the Initial Reference Value equal to 95% of the Initial Reference Value (the "**Protection Level**"). The Protection Level is equal to 0.95.

****

For the purposes of the above the following applies:

For the purposes of the determination of the Barrier Event the Reference Value will be the Final Reference Value.

For the purposes of the determination of the Digital Event and the Memory Effect, the Reference Value will be calculated, respectively, on the last day of the relevant Digital Valuation Period and on the Memory Valuation Period and is equal to the Basket Value on such dates. The Basket Value on the relevant Digital Valuation Period and on the Memory Valuation Period is equal to the sum of the arithmetic mean of the closing prices of each Basket Constituent on each date of the relevant Digital Valuation Period and the Memory Valuation Period, divided by the arithmetic mean of the closing prices of such Basket Constituent on 23 February 2026, 24 February 2026 and 25 February 2026 (the "**Determination Dates**"), multiplied for the relevant weighting of such Basket Constituent.

The Initial Reference Value is equal to 1.

The Final Reference Value will be calculated on 22 February 2029 and is equal to the Basket Value on such date. The Basket Value is equal to the sum of the arithmetic mean of the closing prices of each Basket Constituent on 20 February 2029, 21 February 2029 and 22 February 2029 (the "**Valuation Dates**"), divided by the arithmetic mean of the closing prices of such Basket Constituent on the Determination Dates, multiplied for the relevant weighting of such Basket Constituent.

The Underlying is a basket of shares (the "**Underlying**" or the "**Basket**") composed by the following financial assets (each a "**Basket Constituent**" or a "**Share**"):

i	**Basket Constituent**	**Basket Constituent Weight**
1	AXA SA (ISIN Code: FR0000120628, Bloomberg Code: CS FP <Equity>)	1/5
2	Banco Santander S.A. (ISIN Code: ES0113900J37, Bloomberg Code: SAN SM <Equity>)	1/5
3	Allianz SE (ISIN Code: DE0008404005, Bloomberg Code: ALV GY <Equity>)	1/5
4	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (ISIN Code: ES0113211835, Bloomberg Code BBVA SM <Equity>)	1/5
5	BNP Paribas SA (ISIN Code: FR0000131104, Bloomberg Code: BNP FP <Equity>)	1/5

In respect of the Basket Constituents, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about AXA SA Share may be found on the website of the relevant issuer www.axa.com. Information about Banco Santander S.A. Share may be found on the website of the relevant issuer www.santander.com. Information about Allianz SE Share may be found on the website of the relevant issuer www.allianz.com. Information about Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Share may be found on the website of the relevant issuer www.bbva.com. Information about BNP Paribas SA Share may be found on the website of the relevant issuer www.invest.bnpparibas/en.

Seniority of the securities

The Certificates constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and, unless provided otherwise by law, rank *pari passu* among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) rank equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.

Restrictions on the free transferability

The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area under the Prospectus Regulation and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.

Where will the securities be traded?

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

Application will also be made for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility EuroTLX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU as amended, with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may decide.

What are the key risks that are specific to the securities?

The Certificates may not be a suitable investment for all investors

Certificates are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Certificates which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the Certificates will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Certificates and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

General risks and risks relating to the Underlying

The Securities involve a high degree of risk, which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Purchasers should be prepared to sustain a partial loss of the purchase price of their Securities. Fluctuations in the value of the relevant Underlying will affect the value of the Securities. Purchasers of Securities risk losing part of their investment if the value of the relevant underlying basis of reference does not move in the anticipated direction.

Certain considerations associated with Share Securities

In the case of Securities relating to a share or to a GDR/ADR (or basket of shares or basket of GDRs/ADRs), no issuer of such shares will have participated in the preparation of the relevant Final Terms or in establishing the terms of the Securities and neither the Issuer nor any Manager will make any investigation or enquiry in connection with such offering with respect to any information concerning any such issuer of shares contained in such Final Terms or in the documents from which such information was extracted. Consequently, there can be no assurance that all events occurring prior to the relevant issue date that would affect the trading price of the shares will have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning such an issuer of shares could affect the trading price of the shares and therefore the trading price of the Securities. Securityholders will not have voting rights or rights to receive dividends or distributions or any other rights with respect to the relevant shares to which such Securities relate.

Loss risk in relation to the investment

Securityholders shall consider that, in relation to its investment, there is a risk of partial loss of the capital invested depending on the features of the Securities and on the performance of the Underlying. In particular, in the event a Barrier Event has occurred, a partial loss will occur in respect of the capital invested. Moreover, if prior to the exercise the investor decides to terminate the investment in the Certificates, the investor might be subject to the loss of the value of the Certificate and, therefore, might be subject to the partial loss of the investment.

Risk related to a protection level lower than 100%

The protection level represents the protection percentage of the Initial Reference Value of the Certificate and that the Cash Settlement Amount will not fall below such protection level. The lower the protection level, the higher the loss (if any) that the Securityholders might suffer given that the Issue Price of the Certificate will not be entirely protected and the Cash Settlement Amount at the Exercise Date might be lower than the Issue Price.

Impact of implicit fees on the Issue Price/Offer Price

Investors should note that implicit fees (e.g. placement commissions/distribution commissions, structuring fees) may be a component of the Issue Price/Offer Price of the Securities, but such fees will not be taken into account for the purposes of determining the price of the relevant Securities in the secondary market. Investors should also take into consideration that if Securities are sold on the secondary market immediately following the offer period relating to such Securities, the implicit fees included in the Issue Price/Offer Price on initial subscription for such Securities will be deducted from the price at which such Securities may be sold in the secondary market.

Possible illiquidity of the Securities in the secondary market

It is not possible to predict the price at which Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. The Issuer, or any of its Affiliates may, but is not obliged to, at any time purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. The Issuer or any of its Affiliates may, but is not obliged to, be a market-maker for an issue of Securities. Even if the Issuer or such other entity is a market-maker for an issue of Securities, the secondary market for such Securities may be limited. To the extent that an issue of Securities becomes illiquid, an investor may have to wait until the Exercise Date to realise value.

Section 4 – Key information on the offer of securities to the public

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

Non-exempt Offer Jurisdiction(s): Slovak Republic

Maximum number of Securities offered: 20,000

Offer Price: EUR 1,000.

Offer Period: from 19 January 2026 to and including 19 February 2026 (the "**Offer Period**").

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Securities is conditional on their issue only.

Terms of the Offer: This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Slovak Republic pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation. The Securities will be distributed by way of public placement and the placement activities will be carried out by the Manager.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 20,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by

the Issuer by publication on the websites of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice. The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the websites of the Issuer and the Manager. The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the websites of the Issuer and the Manager. The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication of such notice on the websites of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

Minimum and maximum subscription amount: The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security and an integral number of Securities higher than such amount and being an integral multiple of 1. There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 20,000 Securities.

Expenses charged to the investor by the issuer or the offeror: The Offer Price embeds:

- placement commissions payable to the Manager equal to 1.50 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed;
- costs in relation to the maintenance of the conditions of the Offer payable to the Issuer equal to 0.589 per cent. of the Issue Price; and
- other structuring costs payable to the Issuer equal to 0.06 per cent. of the Issue Price.

Who is the offeror?

Všeobecná Úverová Banka AS, with its registered office at Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovak Republic (the "**Manager**").

Reasons for the offer and estimated net amount of the proceeds

The Issuer intends to use the net proceeds from each issue of Certificates for general corporate purposes, including making a profit. A substantial portion of the proceeds may be used to hedge market risks with respect to the Certificates.

The net proceeds (resulting from subtracting the commissions and the costs referred to above from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will be up to EUR 19,570,200.

Indication of whether the offer is subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis

The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "**Placement Agreement**") the Manager will place the Securities without a firm commitment. The Placement Agreement will be dated on or about 16 January 2026.

Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

Intesa Sanpaolo S.p.A., the issuer of the Securities, is part of the Intesa Sanpaolo group, to which the Manager belongs, therefore participation relationships of the Manager with the Issuer result in a conflict of interest.

The Issuer may enter into hedging arrangements with market counterparties in connection with the issue of the Securities in order to hedge its exposure.

The Issuer will act as Calculation Agent under the Securities.

In addition, the Issuer may act as liquidity provider (as defined under the rules of the relevant market, as amended from time to time) in respect of the Securities.

Save as discussed above and save for any commission payable to the Manager and costs payable to the Issuer referred to above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

KONEČNÉ PODMIENKY

16. január 2026

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Identifikátor právnickej osoby (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

ŠTANDARDNÉ DLHODOBÉ DIGITÁLNE CERTIFIKÁTY CHRÁNENÉ BARIÉROU S MEMORY EFFECT na Kôš Akcií so splatnosťou 26.02.2029

v rámci Programu warrantov a Certifikátov IMI Corporate & Investment Banking

ČASŤ A – ZMLUVNÉ PODMIENKY

Pojmy použité v tomto dokumente sa považujú za definované na účely Podmienok stanovených v Základnom prospekte z 21. júla 2025 a v dodatku k Základnému prospektu z 4. augusta 2025, ktoré spolu tvoria Základný prospekt na účely Nariadenia o prospekte v znení neskorších zmien a doplnení. Tento dokument predstavuje Konečné podmienky Cenných papierov opísaných v tomto dokumente na účely článku 8 ods. 1 Nariadenia o prospekte a musí sa čítať spolu so Základným prospektom v doplnenom znení. Úplné informácie o Emitentovi a ponuke Cenných papierov sú k dispozícii iba na základe kombinácie týchto Konečných podmienok a Základného prospektu v doplnenom znení. Základný prospekt a dodatok k Základnému prospektu sú k dispozícii na nahliadnutie počas bežných pracovných hodín v sídle Emitenta a v určených kanceláriách Hlavného agenta pre zabezpečenie. Základný prospekt a dodatok k Základnému prospektu boli uverejnené na webových stránkach Luxemburskej burzy cenných papierov (www.luxse.com) a Emitenta (www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com). K týmto Konečným podmienkam je priložený Súhrn informácií o Cenných papieroch. V prípade Cenných papierov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu Luxemburskej burzy cenných papierov budú Konečné podmienky uverejnené na webovej stránke Luxemburskej burzy cenných papierov a Emitenta.

Odkazy na očíslované Podmienky v tomto dokumente sa vzťahujú na podmienky príslušnej série Cenných papierov a slová a výrazy definované v týchto podmienkach majú v týchto Konečných podmienkach rovnaký význam, pokiaľ sa týkajú tejto série Cenných papierov, pokiaľ nie je výslovne uvedené inak.

Tieto Konečné podmienky sa vzťahujú na sériu Cenných papierov uvedenú v časti „Osobitné ustanovenia pre každú Sériu“ nižšie. Odkazy v tomto dokumente na „Cenné papiere“ sa považujú za odkazy na príslušné Certifikáty, ktoré sú predmetom týchto Konečných podmienok, a odkazy na „Cenné papiere“ a „Cenný papier“ sa vykladajú zodpovedajúcim spôsobom.

1. Osobitné ustanovenia pre každú Sériu:

Číslo série	**Počet vydaných Cenných papierov**	**Emisná cena za Cenný papier**
386	Až 20 000	1 000 EUR

2. Číslo tranže: Neaplikovateľné

3.	Minimálna suma uplatnenia:	1 (jeden) Certifikát	
4.	Minimálna suma obchodovania:	1 (jeden) Certifikát	
5.	Konsolidácia:	Neaplikovateľné	
6.	Typ Cenných papierov a Podkladových aktív:	(a)	Cenné papiere sú Certifikáty. Certifikáty sú Akciové Cenné papiere.
		(b)	Podkladom, ku ktorému sa Cenné papiere vzťahujú, je kôš akcií (ďalej len „**Kôš**“ alebo „**Podkladové aktívum**“ a každý ako „**Zložka koša**“ alebo „**Akcia**“) zložený z:

i	**Zložka koša**	**Váha Zložky koša**
1	AXA SA (Kód ISIN: FR0000120628, Kód Bloomberg: CS FP <Equity>)	1/5
2	Banco Santander S.A. (Kód ISIN: ES0113900J37, Kód Bloomberg: SAN SM <Equity>)	1/5
3	Allianz SE (Kód ISIN: DE0008404005, Kód Bloomberg: ALV GY <Equity>)	1/5
4	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (Kód ISIN: ES0113211835, Kód Bloomberg: BBVA SM <Equity>)	1/5
5	BNP Paribas SA (Kód ISIN: FR0000131104, Kód Bloomberg: BNP FP <Equity>)	1/5

7.	Referenčné podkladové aktívum:	Neaplikovateľné
8.	Typológia:	Štandardné dlhé Certifikáty
9.	Dátum uplatnenia:	Dátum uplatnenia Cenných papierov je 26. február 2029.
	Oznámenie o vzdaní sa:	Platné. Konečný termín Oznámenia o vzdaní sa je posledný Deň ocenenia.

10.	Deň vyrovnania:	Deň vyrovnania Cenných papierov je 26. február 2029. Ak v Deň ocenenia dôjde k Udalosti narušenia trhu, Deň vyrovnania sa primerane posunie. Takýto Deň vyrovnania sa v žiadnom prípade nesmie posunúť za desiaty pracovný deň nasledujúci po poslednom Dni ocenenia.
11.	Dátum dodania:	Dátumom dodania Cenných papierov je Dátum emisie.
12.	Dátum emisie:	Dátum emisie je 24. február 2026 alebo, v prípade odloženia, iný dátum uvedený v oznámení uverejnenom na webových stránkach Emitenta a Správcu. Dátum emisie sa v žiadnom prípade nesmie posunúť za piaty pracovný deň po 24. februári 2026.
13.	Mena emisie:	Mena emisie je euro („**EUR**“).
14.	Kúpna cena:	Neaplikovateľné
15.	Pracovný deň:	Upravený podľa Konvencie o neupravenom pracovnom dni
16.	Obchodný deň burzy:	Upravený podľa Konvencie o neupravenom pracovnom dni Ak jeden alebo viacero dátumov nepripadajú na Obchodný deň burzy pre jednu alebo viacero Zložiek koša, takéto dátumy sa podľa príslušnej konvencie pracovných dní presunú na bezprostredne nasledujúci deň, ktorý je Obchodným dňom burzy pre všetky Zložky Koša.
17.	Obchodný deň vyrovnania:	Neaplikovateľné
18.	Vyrovnanie:	Vyrovnanie sa uskutoční formou hotovostnej platby (**Cenné papiere vyrovnané v hotovosti**).
19.	Výmenný kurz:	Neaplikovateľné
20.	Mena vyrovnania:	Mena vyrovnania pre Sumu vyrovnania v hotovosti a akejkoľvek inej odmeny v rámci Cenných papierov je EUR.

21.	Názov a adresa Výpočtového agenta:	Výpočtovým agentom je spoločnosť Intesa Sanpaolo S.p.A. so sídlom na adrese Piazza San Carlo, 156, 10121 Turín, Taliansko.
22.	Burza(-y):	Príslušnou Burzou je: – Euronext Paris, vo vzťahu k Akciám AXA SA a BNP Paribas SA; – Bolsa de Madrid, vo vzťahu k Akciám Banco Santander S.A. a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.; – Xetra, vo vzťahu k Akcii Allianz SE.
23.	Referenčný zdroj:	Príslušným Referenčným zdrojom je, vo vzťahu ku každej Zložke Koša, príslušná Burza.
24.	Súvisiaca burza (burzy):	Príslušnou Súvisiacou burzou je, vo vzťahu ku každej Zložke koša, EUREX.
25.	N-tá najbližšia funkcia futures kontraktu:	Neaplikovateľné
26.	Otvorená funkcia:	Neaplikovateľné
27.	Put opcia:	Neaplikovateľné
28.	Call opcia:	Neaplikovateľné
29.	Maximálna úroveň:	Neaplikovateľné
30.	Minimálna úroveň:	Neaplikovateľné
31.	Suma vyrovnania:	V Deň vyrovnania bude každý Certifikát oprávňovať svojho držiteľa na prijatie Sumy vyrovnania v hotovosti v Mene vyrovnania, ktorú vypočíta Výpočtový agent podľa nasledujúceho vzorca a zaokrúhli výslednú sumu na najbližší EURocent, pričom suma 0,005 EUR sa zaokrúhli nahor: **A. Ak je Konečná referenčná hodnota vyššia alebo rovná Bariérovej úrovni (t. j. Bariérová udalosť nenastala):** *(Počiatočné percento x Počiatočná referenčná hodnota x Multiplikátor) x Minimálna suma uplatnenia* **B. Ak je Konečná referenčná hodnota nižšia ako Bariérová úroveň (t. j. došlo k Bariérovej**

		udalosti): *[Max (Konečná referenčná hodnota; Úroveň ochrany) x Multiplikátor] x Minimálna suma uplatnenia*
32.	Multiplikátor:	Použitý Multiplikátor sa rovná Emisnej cene delenej Počiatočnou referenčnou hodnotou. Multiplikátor sa rovná 1 000.
33.	Príslušné aktíva:	Neaplikovateľné
34.	Nárok:	Neaplikovateľné
35.	AMF:	Neaplikovateľné
36.	VMF:	Neaplikovateľné
37.	Indexový pákový faktor:	Neaplikovateľné
38.	Konštantný pákový faktor:	Neaplikovateľné
39.	Realizačná cena:	Neaplikovateľné
40.	Konverzný kurz:	Neaplikovateľné
41.	Podkladová referenčná mena:	Uplatniteľné. Podkladovou referenčnou menou je, vo vzťahu ku každej Zložke koša, EUR.
42.	Opcia Quanto:	Neaplikovateľné
43.	Deň stanovenia:	23. február 2026, 24. február 2026 a 25. február 2026
44.	Deň ocenenia:	20. február 2029, 21. február 2029 a 22. február 2029
45.	Intradenná hodnota:	Neaplikovateľné
46.	Referenčná hodnota:	Na účely stanovenia Bariérovej udalosti bude referenčnou hodnotou Konečná referenčná hodnota. Na účely určenia Digitálnej udalosti a Pamäťového efektu sa Referenčná hodnota vypočíta v posledný deň príslušného Obdobia digitálneho ocenenia, resp. v Období pamäťového ocenenia a je rovná Hodnote koša v daných dňoch. Hodnota koša v príslušnom Období digitálneho ocenenia a v Období pamäťového ocenenia sa rovná súčtu podielov, kde čitateľom je aritmetický priemer

		záverečných cien každej Zložky koša za každý deň príslušného Obdobia digitálneho ocenenia a Obdobia pamäťového ocenenia a menovateľom je aritmetický priemer záverečných cien takejto Zložky koša v Dni stanovenia, vynásobený príslušnou váhou tejto Zložky koša. Hodnota koša sa vypočíta podľa nasledujúceho vzorca: $$Basket_t = \sum_{i=1}^{n} \frac{C_t^i}{C_0^i} \times W^i$$ Kde: „$\boldsymbol{Basket_t}$“ je Hodnota koša v príslušnom Období digitálneho ocenenia a v Období pamäťového ocenenia, „$\boldsymbol{C_t^i}$“ je aritmetický priemer záverečných cien Zložky koša „i“ určený za každý deň príslušného Obdobia digitálneho ocenenia a Obdobia pamäťového ocenenia, „$\boldsymbol{C_0^i}$“ je aritmetický priemer záverečných cien Zložky koša „i“ určený ku Dňom stanovenia, „$\boldsymbol{W^i}$“ je váha Zložky koša „i“ a „***n***“ je počet Zložiek koša (n = 5).
47.	Počiatočná referenčná hodnota: Obdobie(-ia) stanovenia Počiatočnej referenčnej hodnoty:	Počiatočná referenčná hodnota sa rovná 1. Neaplikovateľné
48.	Konečná referenčná hodnota:	Konečná referenčná hodnota bude vypočítaná 22. februára 2029 a je rovná Hodnote koša v tento deň. Hodnota koša sa rovná súčtu podielov, kde čitateľom je aritmetický priemer záverečných cien každej Zložky koša v Dni ocenenia a menovateľom je aritmetický priemer záverečných cien takejto Zložky koša v Dni stanovenia, vynásobený príslušnou váhou tejto Zložky koša. Hodnota koša sa vypočíta podľa nasledujúceho vzorca: $$Basket_t = \sum_{i=1}^{n} \frac{C_t^i}{C_0^i} \times W^i$$

„$\boldsymbol{Basket_t}$“ je Hodnota koša k 22. februáru 2029,

„$\boldsymbol{C_t^i}$“ je aritmetický priemer záverečných cien Zložky koša „i“ určený v Dni ocenenia,

„$\boldsymbol{C_0^i}$“ je aritmetický priemer záverečných cien Zložky koša „i“ určený ku Dňom stanovenia,

„$\boldsymbol{W^i}$“ je váha Zložky koša „i“ a

„***n***“ je počet Zložiek koša (n = 5).

	Obdobie(-ia) stanovenia Konečnej referenčnej hodnoty:	Neaplikovateľné
49.	Funkcia Best Of:	Neaplikovateľné
50.	Funkcia Worst Of:	Neaplikovateľné
51.	Funkcia Rainbow:	Neaplikovateľné
52.	Reverzné rozdelenie:	Neaplikovateľné

USTANOVENIA TÝKAJÚCE SA CERTIFIKÁTOV

Uplatniteľné

53.	Výkonnostný strop:	Neaplikovateľné
	Výkonnostné minimum:	Neaplikovateľné
	Výkonnostný participačný faktor:	Neaplikovateľné
54.	Počiatočné percento:	100 %
55.	Participačný faktor:	Neaplikovateľné
56.	Participačný faktor na poklese:	Neaplikovateľné
57.	Participačný faktor na raste:	Neaplikovateľné
58.	Počiatočná páka:	Neaplikovateľné
59.	Bariérová udalosť:	Uplatniteľné. Bariérová udalosť nastane, ak Výpočtový agent stanoví, že v Období stanovenia Bariérovej udalosti

	je Konečná referenčná hodnota nižšia ako Bariérová úroveň.
Obdobie stanovenia Bariérovej udalosti:	22. február 2029
Bariérová úroveň:	Bariérová úroveň sa rovná 100 % Počiatočnej referenčnej hodnoty. Bariérová úroveň sa rovná 1.
Dolná bariérová úroveň:	Neaplikovateľné
Horná bariérová úroveň:	Neaplikovateľné
Obdobie výberu bariéry:	Neaplikovateľné
Obdobie pozorovania realizačnej ceny:	Neaplikovateľné
Faktor airbagu:	Neaplikovateľné
Úroveň ochrany:	Úroveň ochrany je rovná 95 % Počiatočnej referenčnej hodnoty. Úroveň ochrany sa rovná 0,95.
Percentuálna ochrana:	Neaplikovateľné
Ochrana rozpätia:	Neaplikovateľné
Suma ochrany:	Neaplikovateľné
Úroveň ochrany proti poklesu:	Neaplikovateľné
Suma ochrany pred poklesom:	Neaplikovateľné
Úroveň dynamickej ochrany:	Neaplikovateľné
Suma zvýšenia:	Neaplikovateľné
Suma sigma:	Neaplikovateľné
Predurčené percento straty:	Neaplikovateľné
Krátka ochrana:	Neaplikovateľné
Úroveň butterfly:	Neaplikovateľné

60.	Udalosť výskytu rozdielu v bariére:	Neaplikovateľné
61.	Úroveň stropu:	Neaplikovateľné
62.	Úroveň minima:	Neaplikovateľné
63.	Udalosť konsolidačného minima:	Neaplikovateľné
64.	Suma bariéry stropu:	Neaplikovateľné
65.	Suma poklesu stropu:	Neaplikovateľné
66.	Podiel realizačnej ceny:	Neaplikovateľné
67.	Podiel kalendárneho stropu:	Neaplikovateľné
68.	Podiel kalendárneho minima:	Neaplikovateľné
69.	Prevodový faktor:	Neaplikovateľné
70.	Jednohviezdičková udalosť:	Neaplikovateľné
71.	Prepínacia udalosť:	Neaplikovateľné
72.	Viacnásobná realizačná udalosť:	Neaplikovateľné
73.	Rozpätie:	Neaplikovateľné
74.	Udalosť prevodu:	Neaplikovateľné
75.	Udalosť rezervy:	Neaplikovateľné
76.	Globálna výkonnosť:	Neaplikovateľné
77.	Nesplnenie dodávky z dôvodu nedostatku likvidity:	Neaplikovateľné
78.	Digitálny podiel:	Neaplikovateľné
79.	Úroveň vyrovnania:	Neaplikovateľné
80.	Kombinovaná suma:	Neaplikovateľné
81.	Funkcia Darwin:	Neaplikovateľné

USTANOVENIA TÝKAJÚCE SA VÝŠKY ODMENY A VÝŠKY PREDČASNÉHO SPLATENIA

Uplatniteľné

82. Funkcia Cliquet: Neaplikovateľné

83. Knock-out funkcia: Neaplikovateľné

84. Knock-in funkcia: Neaplikovateľné

85. Digitálna suma (sumy): Uplatniteľné. Digitálna suma je rovná 46,00 EUR vo vzťahu ku každému Obdobiu digitálnemu ocenenia.

Digitálna suma bude vyplatená, ak v príslušnom Období digitálnemu ocenenia nastane Digitálna udalosť.

Digitálna udalosť nastane, ak Výpočtový agent určí, že v príslušnom Období digitálnemu ocenenia je Referenčná hodnota rovná alebo vyššia ako Digitálna úroveň. V takom prípade majú držitelia Cenných papierov nárok na vyplatenie Digitálnej sumy v príslušný Deň digitálnej platby.

Podkladové aktívum(a): Neaplikovateľné

Digitálna úroveň: V súvislosti s každým Obdobím digitálneho ocenenia je Digitálna úroveň rovná 100 % Počiatočnej referenčnej hodnoty.

Digitálna úroveň sa rovná 1.

Obdobia digitálneho ocenenia:

16.02.2027, 17.02.2027, 18.02.2027	„**prvé Obdobie digitálneho ocenenia**“
16.02.2028, 17.02.2028, 18.02.2028	„**druhé Obdobie digitálneho ocenenia**“
20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029	„**tretie Obdobie digitálneho ocenenia**“

Dni digitálnych platieb:

24.02.2027	v súvislosti s prvým Obdobím digitálneho ocenenia („**prvý Deň digitálnej platby**“)
24.02.2028	v súvislosti s druhým Obdobím digitálneho ocenenia („**druhý Deň digitálnej platby** “)

26.02.2029	v súvislosti s tretím Obdobím digitálneho ocenenia („**tretí Deň digitálnej platby** “)

Dátum záznamu:

23.02.2027	v súvislosti s prvým Dňom digitálnej platby
23.02.2028	v súvislosti s druhým Dňom digitálnej platby

Funkcia digital combo:	Neaplikovateľné
Konsolidačný efekt:	Neaplikovateľné
Úroveň konsolidácie:	Neaplikovateľné
Obdobie ocenenia konsolidácie:	Neaplikovateľné
Digitálna funkcia dodatočnej konsolidácie:	Neaplikovateľné
Digitálna úroveň dodatočnej konsolidácie:	Neaplikovateľné
Digitálne obdobie dodatočnej konsolidácie:	Neaplikovateľné
Pamäťový efekt:	Uplatniteľný. Ak Výpočtový agent zistí, že v Období pamäťového ocenenia je Referenčná hodnota rovnaká alebo vyššia ako Úroveň pamäte, držitelia Cenných papierov dostanú Digitálnu sumu (sumy), ktorá nebola splatná z dôvodu, že nedošlo k príslušnej Digitálnej udalosti.
Úroveň pamäte:	Úroveň pamäte sa rovná 100 % Počiatočnej referenčnej hodnoty. Úroveň pamäte sa rovná 1.
Deň pamäťového ocenenia:	20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029
Efekt Path dependency:	Neaplikovateľné
Suma Path dependency:	Neaplikovateľné

86.	Funkcia opätovnej realizácie:	Neaplikovateľné
87.	Plus suma (sumy):	Neaplikovateľné
88.	Nakumulovaná suma (sumy):	Neaplikovateľné
89.	Suma(-y) predčasného splatenia:	Neaplikovateľné
90.	Suma predčasnej čiastočnej splátky kapitálu:	Neaplikovateľné
91.	Kumulovaná suma bonusu:	Neaplikovateľné
92.	Suma kupónovej prémie:	Neaplikovateľné
93.	Suma interného výnosu:	Neaplikovateľné
94.	Suma odmeny za účasť:	Neaplikovateľné
95.	Funkcia zľavy za účasť:	Neaplikovateľné
96.	Pohyblivá suma:	Neaplikovateľné
97.	Suma rozdielu v poistnom:	Neaplikovateľné

USTANOVENIA TÝKAJÚCE SA WARRANTOV

Neaplikovateľné

VŠEOBECNÉ

98.	Forma Cenných papierov:	Cenné papiere na doručiteľa Dočasný globálny Cenný papier vymeniteľný za Trvalý globálny Cenný papier, ktorý je možné vymeniť za Definitívne Cenné papiere iba za obmedzených okolností uvedených v Trvalom globálnom cennom papieri
99.	Zákaz predaja retailovým investorom:	Neaplikovateľné

DISTRIBÚCIA

100.	Syndikácia:	Cenné papiere budú distribuované na nesyndikovanom základe.

V prípade nesyndikovaného predaja, meno a adresa Správcu (ak nie je Emitentom):	**Všeobecná úverová banka a.s.,** so sídlom na adrese Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika (ďalej len „**Správca**“).

PROVÍZIE A/ALEBO NÁKLADY

101.	Provízie a iné náklady:	Ponuková cena zahŕňa: – provízie za umiestnenie splatné Správcovi vo výške 1,50 % Emisnej ceny v súvislosti s celkovým objemom umiestnených Cenných papierov; – náklady súvisiace s udržaním podmienok Ponuky splatné Emitentovi vo výške 0,589 % Emisnej ceny; a – ďalšie náklady na štruktúrovanie splatné Emitentovi vo výške 0,06 % Emisnej ceny.

DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Príklady komplexných derivátových Cenných papierov:	Neaplikovateľné

Podpísané v mene Emitenta:

Za: .....

Riadne splnomocnený

ČASŤ B – ĎALŠIE INFORMÁCIE

1. KOTÁCIA A PRIJATIE NA OBCHODOVANIE

(i) Kótovanie:	Žiadosť bude podaná v Luxembursku – Luxemburská burza cenných papierov.
(ii) Prijatie na obchodovanie:	Bude podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu Luxemburskej burzy cenných papierov s účinnosťou od Dátumu emisie alebo k dátumu blízkemu Dátumu emisie. Bude podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na talianskom multilaterálnom obchodnom systéme EuroTLX, ktorý organizuje a spravuje spoločnosť Borsa Italiana S.p.A. a ktorý nie je regulovaným trhom na účely Smernice 2014/65/EÚ v znení zmien a doplnení, s účinnosťou od Dátumu emisie alebo dátumu v blízkosti Dátumu emisie. Po Dátume emisie môže byť podaná žiadosť o zaradenie Cenných papierov na iné burzy cenných papierov alebo regulované trhy alebo o prijatie na obchodovanie na iných obchodných miestach podľa rozhodnutia Emitenta.

2. OZNÁMENIE

CSSF poskytla Národnej banke Slovenska osvedčenie o schválení, ktoré potvrdzuje, že Základný prospekt bol vypracovaný v súlade s Nariadením o prospekte.

3. ZÁUJMY FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSÔB ZÚČASTNENÝCH NA EMISI

Intesa Sanpaolo S.p.A., emitent Cenných papierov, je súčasťou skupiny Intesa Sanpaolo, ku ktorej patrí Správca, a preto vzťahy Správcu s Emitentom vedú ku konfliktu záujmov.

Emitent môže v súvislosti s emisiou Cenných papierov uzatvárať zabezpečovacie dohody s protistranami na trhu s cieľom zabezpečiť svoju expozíciu.

Emitent bude vystupovať ako Výpočtový agent v súvislosti s Cennými papiermi. Pozrite si rizikový faktor „Potenciálne konflikty záujmov“ v Základnom prospekte.

Emitent môže okrem toho vystupovať ako poskytovateľ likvidity (ako je definované v pravidlách príslušného trhu v znení neskorších zmien a doplnení) v súvislosti s Cennými papiermi.

S výnimkou vyššie uvedeného a s výnimkou provízie splatnej Správcovi a nákladov splatných Emitentovi uvedených v bode 101 časti A vyššie, pokiaľ je Emitentovi známe, žiadna osoba zapojená do emisie Cenných papierov nemá podstatný záujem na Ponuke.

4. DÔVODY PONUKY, ODHADOVANÉ ČISTÉ VÝNOSY A CELKOVÉ NÁKLADY

(i) Dôvody ponuky:	Pozri formuláciu „Použitie výnosov“ v Základnom prospekte.
(ii) Odhadované čisté výnosy:	Čisté výnosy (vzniknuté odpočítaním provízií a nákladov uvedených v bode 101 časti A od celkovej Emisnej ceny zaplatenej držiteľmi Cenných papierov) z emisie Cenných papierov budú predstavovať až 19 570 200 EUR.
(iii) Odhadované celkové náklady:	Neaplikovateľné

5. PODMIENKY PONUKY

Uplatniteľné

Jurisdikcia(-e) neoslobodenej Ponuky:	Slovenská republika
Ponuková cena:	Emisná cena. Investori by mali zohľadniť, že Ponuková cena zahŕňa provízie za umiestnenie splatné Správcovi a náklady splatné Emitentovi, ako je uvedené v odseku 101 časti A vyššie. Investori by mali tiež zohľadniť, že pri predaji Cenných papierov na sekundárnom trhu po uplynutí Ponukového obdobia sa uvedené provízie a náklady nezohľadňujú pri určovaní ceny, za ktorú sa tieto Cenné papiere môžu predávať na sekundárnom trhu.

Podmienky, ktorým podlieha ponuka:	Ponuka cenných papierov je podmienená iba ich emisiou.
Ponukové obdobie, vrátane akýchkoľvek možných zmien, počas ktorého bude ponuka otvorená, a popis procesu podávania žiadostí:	Ponuka (ďalej len „Ponuka“) Cenných papierov môže byť vykonaná Správcom inak ako podľa článku 1 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/1129 (ďalej len **„Nariadenie o prospekte**“) v Slovenskej republike v období od 19. januára 2026 do 19. februára 2026vrátane (ďalej len **„Ponukové obdobie**“). Cenné papiere sa ponúkajú verejnosti v Slovenskej republike podľa článkov 24 a 25 Nariadenia o prospekte. Emitent si vyhradzuje právo podľa vlastného uváženia predčasne ukončiť Ponukové obdobie, a to aj v prípade, ak nákupy Cenných papierov ešte nedosiahli maximálny ponúkaný počet 20 000 Cenných papierov. Oznámenie o predčasnom ukončení Ponukového obdobia Emitent uverejní na svojich webových stránkach a na webových stránkach Správcu. Predčasné ukončenie Ponuky nadobudne účinnosť dňom uvedeným v tomto oznámení. Emitent si vyhradzuje právo podľa vlastného uváženia zrušiť alebo stiahnuť Ponuku a emisiu Cenných papierov kedykoľvek pred Dátumom emisie. Oznámenie o zrušení/stiahnutí Ponuky bude uverejnené na webových stránkach Emitenta a Správcu. Zrušenie/stiahnutie Ponuky nadobudne účinnosť po uverejnení. Po zrušení/stiahnutí Ponuky sa bez ďalšieho oznámenia všetky žiadosti o upisovanie stanú neplatnými. Emitent si vyhradzuje právo odložiť ukončenie Ponukového obdobia s cieľom predĺžiť Ponukové obdobie. Oznámenie o odložení ukončenia Ponukového obdobia bude Emitentom uverejnené na webových stránkach Emitenta a Správcu. Počas Ponukového obdobia môžu potenciálni investori upisovať Cenné papiere počas bežných slovenských

	bankových hodín v predajných priestoroch Správcu vyplnením, riadnym podpísaním (aj prostredníctvom príslušných splnomocnencov) a doručením špecifického formulára o prijatí (ďalej len „**Formulár o prijatí**“). Formulár o prijatí je k dispozícii v sídle Správcu. Upisovanie Cenných papierov môže byť uskutočnené aj prostredníctvom finančných poradcov oprávnených uskutočňovať ponuky mimo obchodných priestorov a prostredníctvom prostriedkov diaľkovej komunikácie. Neexistuje žiadne obmedzenie počtu prihlášok na upisovanie, ktoré môže vyplniť a doručiť ten istý potenciálny investor. Žiadosti o upisovanie môžu potenciálni investori odvolať prostredníctvom osobitnej žiadosti podanej na predajnom mieste Správcu, ktorý prijal príslušné upisovacie formuláre o upisovanie do 19. februára 2026, a to aj v prípade predčasného ukončenia, alebo v posledný deň predĺženého Ponukového obdobia. Po uplynutí lehoty na odvolanie je upisovanie Cenných papierov neodvolateľné. Emitent môže za určitých okolností, vrátane, ale nie výlučne, podania dodatku k Základnému prospektu, odložiť Dátum emisie. V prípade, že Emitent oznámi, že Dátum emisie sa odkladá z 24. februára 2026na iný dátum uvedený v príslušnom oznámení (ktorý bude v období piatich pracovných dní po 24. februári 2026), investori budú mať právo bez nákladov a poplatkov odvolať svoju úpisovú ponuku do troch pracovných dní pred odloženým Dátumom emisie.
Podrobnosti o minimálnej a/alebo maximálnej výške žiadosti:	Cenné papiere je možné upísať v minimálnom množstve 1 Cenný papier a v

	celom čísle Cenných papierov vyššom ako táto suma a ktoré je celým násobkom 1. Neexistuje maximálna suma žiadosti v rámci maximálneho počtu ponúkaných Cenných papierov, ktorý je 20 000 Cenných papierov. Emitent si vyhradzuje právo počas Ponukového obdobia zvýšiť maximálnu sumu ponúkaných Cenných papierov. Emitent bezodkladne oznámi akékoľvek takéto zvýšenie uverejnením oznámenia na webových stránkach Emitenta a Správcu.
Opis možnosti znížiť upísané množstvo a spôsob vrátenia preplatkov zaplatených žiadateľmi:	Neaplikovateľné
Podrobnosti o spôsobe a lehotách splatenia a dodania Cenných papierov:	Celková protihodnota za upísané Cenné papiere musí byť investorom uhradená v Dátum emisie v prospech Správcu, ktorý prijal príslušný Formulár o prijatí. Po zaplatení Ponukovej ceny budú Cenné papiere v Dátum emisie sprístupnené držiteľom Cenných papierov na depozitných účtoch, ktoré priamo alebo nepriamo vedie Správca v Euroclear a/alebo Clearstream.
Spôsob a dátum zverejnenia výsledkov ponuky:	Najneskôr do 5 dní, počas ktorých je systém T2 otvorený po Dátume emisie (vrátane odloženia), Emitent oznámi verejnosti výsledky Ponuky prostredníctvom oznámenia uverejneného na webových stránkach Emitenta a Správcu.
Postup pri uplatnení predkupného práva, obchodovateľnosť prednostných práv a zaobchádzanie s neuplatnenými prednostnými právami:	Neaplikovateľné
Informácia či boli tranže vyhradené pre určité krajiny:	Cenné papiere budú ponúknuté verejnosti iba v Slovenskej republike. Kvalifikovaní investori, ako sú definovaní v článku 2 písm. e) Nariadenia o prospekte,

	môžu upisovať akékoľvek Cenné papiere.
Postup oznamovania žiadateľom prideleného množstva a uvedenie, či sa obchodovanie môže začať pred oznámením:	Správca oznámi žiadateľom pridelené sumy. Žiadosti o upisovanie budú uspokojené až do dosiahnutia maximálneho počtu ponúkaných Cenných papierov, ktorý je 20 000, a potom Správca okamžite pozastaví prijímanie ďalších žiadostí o upisovanie a Emitent predčasne ukončí Ponukové obdobie. Pred Dátumom emisie, v prípade, že napriek vyššie uvedenému celková suma Cenných papierov, o ktorých upísanie sa požiadalo, presiahne maximálny počet ponúkaných Cenných papierov, ktorý je 20 000, Emitent pridelí Cenné papiere v súlade s kritériami prideľovania, aby zabezpečil transparentnosť a rovnaké zaobchádzanie so všetkými potenciálnymi upisovateľmi.
Výška nákladov a daní účtovaných upisovateľovi alebo kupujúcemu:	Emitent nebude upisovateľom Cenných papierov účtovať žiadne náklady ani poplatky. Investori by mali zohľadniť, že Ponuková cena zahŕňa provízie za umiestnenie splatné Správcovi a náklady splatné Emitentovi, ako je uvedené v odseku 101 časti A.
Súhlas s použitím Základného prospektu:	Neaplikovateľné

6. DISTRIBÚCIA

Uplatniteľné

(i)	Meno (mená) a adresa (adresy), pokiaľ sú Emitentovi známe, Manažérov/Distribútorov v rôznych krajinách, kde sa ponuka uskutočňuje:	Pozri odsek 100 časti A.

(ii)	Názov a adresa koordinátora(-ov) globálnej ponuky a jednotlivých častí ponuky:	Neaplikovateľné
(iii)	Meno a adresa všetkých platobných agentov a depozitných agentov v každej krajine (okrem Hlavného agenta pre zabezpečenie):	Neaplikovateľné
(iv)	Subjekty, ktoré súhlasili s upisovaním emisie na základe pevného záväzku, a subjekty, ktoré súhlasili s umiestnením emisie bez pevného záväzku alebo na základe dohôd o „najlepšom úsilí“:	Emitent a Správca sa v rámci dohody o umiestnení (ďalej len **„Dohoda o umiestnení**“) dohodli, že Správca umiestni Cenné papiere bez pevného záväzku.
(v)	Dátum podpísania dohody o umiestnení:	Dohoda o umiestnení bude datovaná ku dňu 16. januára 2026 alebo približne k tomuto dňu.

7. INFORMÁCIE PO EMISI

Emitent nemá v úmysle poskytovať informácie po emisii, okrem prípadov, keď to vyžadujú platné zákony a predpisy.

8. PREVÁDZKOVÉ INFORMÁCIE

(i)	Kód ISIN:	XS3255384904
(ii)	Spoločný kód:	325538490
(iii)	Akékoľvek zúčtovacie systémy okrem Euroclear Bank S.A./N.V. a Clearstream Banking, S.A., príslušné adresy a príslušné identifikačné čísla:	Neaplikovateľné
(iv)	Mená a adresy pôvodných Agentov pre zabezpečenie:	BNP Paribas Securities Services, pobočka v Luxembursku 60, avenue J.F. Kennedy Luxemburg L – 2085 Luxembursko

ČASŤ C – SÚHRN INFORMÁCIÍ O CENNÝCH PAPIEROCH

Časť 1 – Úvod obsahujúci varovania

Cenné papiere: ŠTANDARDNÉ DLHODOBÉ DIGITÁLNE CERTIFIKÁTY CHRÁNENÉ BARIÉROU S MEMORY EFFECT na Kôš Akcií so splatnosťou 26.02.2029 (kód ISIN XS3255384904).

Emitent: Intesa Sanpaolo S.p.A. (**Intesa Sanpaolo**, **Banka** alebo **Emitent**)
Adresa: Piazza San Carlo 156, 10121 Turín, Taliansko
Telefónne číslo: +39 011 555 1
Webová stránka: www.prodottiequotazioni.intesasanpaolo.com
Identifikačný kód právnickej osoby (LEI): 2W8N8UU78PMDQKZENC08

Príslušný orgán: *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (**CSSF**), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembursko. Telefónne číslo: (+352) 26 25 1 – 1.

Dátum schválenia Základného prospektu: Program warrantov a certifikátov IMI Corporate & Investment Banking schválený CSSF 21. júla 2025.

Tento Súhrn by sa mal čítať ako úvod k Základnému prospektu.
Každé rozhodnutie investovať do Cenných papierov by malo byť založené na zvážení Základného prospektu ako celku zo strany investora. Investori môžu stratiť celý investovaný kapitál alebo jeho časť.
Ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, žalobca (investor) môže podľa vnútroštátnych právnych predpisov členských štátov znášať náklady na preklad Základného prospektu (vrátane všetkých dodatkov a Konečných podmienok) pred začatím súdneho konania.
Občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na osoby, ktoré predložili Súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, ak je Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný, keď sa číta spolu s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo ak neposkytuje, keď sa číta spolu s ostatnými časťami Základného prospektu, všetky potrebné kľúčové informácie, ktoré pomáhajú investorom pri zvažovaní investície do Cenných papierov.

Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažké ho pochopiť.

Časť 2 – Kľúčové informácie o Emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Emitentom je spoločnosť Intesa Sanpaolo S.p.A., zapísaná v obchodnom registri v Turíne pod registračným číslom 00799960158 a v Národnom registri bánk pod číslom 5361, ktorá je materskou spoločnosťou bankovej skupiny „Intesa Sanpaolo“. Spoločnosť Intesa Sanpaolo S.p.A. pôsobí podľa talianskeho práva.

Sídlo a právna forma, jej LEI, právo, podľa ktorého pôsobí, a krajina jej založenia
Identifikačné číslo právnickej osoby (LEI) spoločnosti Intesa Sanpaolo je 2W8N8UU78PMDQKZENC08.
Emitent je talianska banka založená ako akciová spoločnosť (*società per azioni*).
Sídlo a administratívne centrum Emitenta sa nachádza na adrese Piazza San Carlo 156, 10121 Turín, Taliansko.
Emitent je založený a vykonáva svoju činnosť podľa talianskeho práva. Emitent, ako banka a materská spoločnosť bankovej skupiny „Intesa Sanpaolo“, podlieha obozretnému dohľadu Talianskej centrálnej banky a Európskej centrálnej banky.

Hlavné činnosti
Cieľom spoločnosti Intesa Sanpaolo je prijímanie vkladov a vykonávanie všetkých foriem úverových činností, a to priamo aj prostredníctvom svojich dcérskych spoločností. Intesa Sanpaolo môže v súlade s platnými zákonmi a predpismi a po získaní potrebných povolení priamo alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností poskytovať všetky bankové a finančné služby, vrátane zriaďovania a správy otvorených a uzavretých dôchodkových programov, ako aj vykonávať akékoľvek iné transakcie, ktoré sú dôležité pre dosiahnutie jej podnikateľského zámeru alebo s ním súvisia.

Hlavní akcionári, vrátane toho, či sú priamo alebo nepriamo vlastnené alebo kontrolované a kým
K 29. aprílu 2025 bola akcionárska štruktúra Emitenta zložená takto (držitelia akcií presahujúcich 3 %): Fondazione Compagnia di San Paolo (kmeňové akcie: 1 153 947 304; vlastnené: 6,482 %); Fondazione Cariplo (kmeňové akcie: 961 333 900; owned: 5,400 %).

Identita kľúčových riadiacich pracovníkov
Riaditeľom Emitenta je Carlo Messina (generálny riaditeľ).

Identita audítorov
Spoločnosť EY S.p.A. so sídlom na adrese Via Lombardia, 31 – 00187 Rím bola Emitentom vymenovaná za nezávislého audítora na auditovanie jej finančných výkazov za obdobie 2021–2029.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

	Konsolidovaný výkaz ziskov	
	Za rok končiaci	Za polrok končiaci

v miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak	31.12.24 *Auditované*	31.12.23[1] *Auditované*	30.06.25[2] *Neauditované*	30.06.24 *Neauditované*
Úroková marža	18 090	16 936	nedostupné	nedostupné
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	8 611	7 801	nedostupné	nedostupné
Zisky (straty) z obchodovania	493	513	nedostupné	nedostupné
Čisté straty/náhrady za úverové riziká	(1 139)	(1 416)	nedostupné	nedostupné
Čistý príjem z bankových a poisťovacích činností	25 375	23 026	nedostupné	nedostupné
Čistý zisk (strata) materskej spoločnosti	8 666	7 724	5 216	4 766
	Konsolidovaná súvaha			
	Za rok končiaci		Za polrok končiaci	Hodnota ako výsledok procesu dohľadu a hodnotenia (požiadavka SREP na rok 2025)
V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak	31.12.24 *Auditované*	31.12.23[1] *Auditované*	30.06.25[2] *Neauditované*	
Celkové aktíva	933 285	963 570	943 452	neaplikovateľné
Seniorný dlh (vydané cenné papiere)[3]	98 578	96 270	nedostupné	neaplikovateľné
Podriadený dlh (vydané cenné papiere)	11 791	12 158	nedostupné	neaplikovateľné
Finančné aktíva oceňované v amortizovaných nákladoch - Úvery zákazníkom	480 242	486 051	nedostupné	neaplikovateľné
Finančné záväzky oceňované v amortizovanej hodnote – Záväzky voči zákazníkom	443 457	440 449	nedostupné	neaplikovateľné
Základný kapitál	10 369	10 369	10 369	neaplikovateľné

[1] Údaje z výročnej správy za rok 2023.
[2] Finančné informácie týkajúce sa 30. júna 2025 boli prevzaté z tlačovej správy vydanej spoločnosťou Intesa Sanpaolo S.p.A. 30. júla 2025 s názvom „Intesa Sanpaolo: konsolidované výsledky k 30. júnu 2025“ (ďalej len **„tlačová správa z 30. júla 2025**“). Finančné informácie označené ako „nedostupné“ neboli uvedené v tlačovej správe z 30. júla 2025.
[3] Cenné papiere vydané, ktoré nie sú účtované ako podriadený dlh.

Nesplácané úvery	4 920	4 965	4 929	neaplikovateľné
Pomer kmeňového kapitálu Tier 1 (CET1) (%)	13,3 %[4]	13,7 %	13,0 %[5]	9,85 %[6]
Celkový pomer kapitálu	19,0 %[4]	19,2 %	18,5 %[5]	nedostupné

Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta?

Riziková expozícia voči dlhopisom vydaným suverénnymi štátmi

Napätie na trhu týkajúce sa štátnych dlhopisov a ich volatilita, ako aj zníženie ratingu Talianska alebo prognóza, že k takémuto zníženiu môže dôjsť, môžu mať negatívny vplyv na aktíva, ekonomickú a/alebo finančnú situáciu, prevádzkové výsledky a perspektívy Banky. Výsledky skupiny Intesa Sanpaolo sú a budú vystavené riziku štátnych dlžníkov, najmä Talianskej republiky a niektorých významných európskych krajín.

Riziká súvisiace s právnymi konaniami

Rozdelenie podľa hlavných kategórií sporov s pravdepodobným rizikom ukazuje prevahu prípadov súvisiacich s bežnými bankovými a úverovými činnosťami skupiny Intesa Sanpaolo, ktoré zahŕňajú pohľadávky súvisiace s bankovými a investičnými produktmi a službami alebo s úverovými pozíciami a odvolacími konaniami. Zvyšné spory pozostávajú hlavne z iných občianskoprávnych a správnych konaní a pracovných sporov alebo trestných konaní alebo konaní súvisiacich s prevádzkovými porušeniami.

Riziká súvisiace s hospodárskou/finančnou krízou a vplyvom súčasnej neistoty makroekonomického kontextu

Budúci vývoj v makroekonomickom kontexte možno považovať za riziko, pretože môže mať negatívne účinky a vplyv na hospodársku a finančnú situáciu Banky a/alebo skupiny. Akékoľvek negatívne zmeny faktorov, ktoré ovplyvňujú makroekonomický rámec, najmä v obdobiach hospodárskej a finančnej krízy, by mohli viesť k tomu, že Banka a/alebo skupina utrpí straty, zvýšenie nákladov na financovanie a zníženie hodnoty držaných aktív, čo by mohlo mať negatívny vplyv na likviditu Banky a/alebo skupiny Intesa Sanpaolo a jej finančnú stabilitu.

Úverové riziko

Hospodárska a finančná činnosť a stabilita Banky závisia od úverovej bonity jej dlžníkov. Banka je vystavená tradičným rizikám spojeným s úverovou činnosťou. Preto porušenie uzatvorených zmlúv a základných záväzkov zo strany klientov alebo akýkoľvek nedostatok informácií alebo nesprávne informácie poskytnuté klientmi o ich finančnej a úverovej situácii môžu mať negatívny vplyv na hospodársku a/alebo finančnú situáciu Banky.

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko strát hodnoty finančných nástrojov, vrátane cenných papierov suverénnych štátov v držbe Banky, v dôsledku pohybov trhových premenných (napríklad, ale bez obmedzenia, úrokové sadzby, ceny cenných papierov, výmenné kurzy), ktoré by mohli spôsobiť zhoršenie finančnej stability Banky a/alebo skupiny Intesa Sanpaolo. K takémuto zhoršeniu by mohlo dôjsť buď v dôsledku negatívnych vplyvov na výkaz ziskov a strát vyplývajúcich z pozícií držaných na obchodné účely, alebo v dôsledku negatívnych zmien v rezerve FVOCI (reálna hodnota cez ostatný komplexný príjem), generovaných pozíciami klasifikovanými ako finančné aktivity oceňované v reálnej hodnote, s vplyvom na celkovú ziskovosť.

Riziko likvidity spoločnosti Intesa Sanpaolo

Hoci Banka neustále monitoruje svoje vlastné riziko likvidity, akýkoľvek negatívny vývoj situácie na trhu a všeobecného ekonomického kontextu a/alebo úverovej spoľahlivosti Banky môže mať negatívny vplyv na činnosti a ekonomickú a/alebo finančnú situáciu Banky a skupiny Intesa Sanpaolo. Najmä vzhľadom na zistenia uvedené v tretej správe EBA o monitorovaní LCR a NSFR[7] Emitent naďalej pozorne sleduje vývoj trhu financovania, aby sa uistil, že jeho bežné stratégie refinancovania a normálne podnikanie nebudú ovplyvnené dodatočnými odtokmi v dôsledku vplyvu nepriaznivých scenárov likvidity trhu. Riziko likvidity je riziko, že Banka nebude schopná splniť svoje platobné záväzky pri splatnosti, a to buď z dôvodu neschopnosti získať finančné prostriedky na trhu (riziko likvidity financovania), alebo z dôvodu ťažkostí s odpredajom vlastných aktív (riziko likvidity trhu).

Operačné riziko

[4] Po odpočítaní z kapitálu 2 miliárd eur spätného odkupu, ktorý bol schválený ECB a začatý 2. júna 2025 po schválení valným zhromaždením akcionárov 29. apríla 2025.

[5] Vypočítané podľa Nariadenia (EÚ) 2024/1623 (CRR3), ktorým sa transponujú zásady Bazileja 4 do európskeho práva, ktoré nadobudlo účinnosť 1. januára 2025. Prvé prijatie Bazileja 4 malo vplyv na pomer CET 1 vo výške o niečo viac ako 40 bázických bodov.

[6] Proticyklická kapitálová rezerva vypočítaná s prihliadnutím na expozíciu k 30. júnu 2025 v rôznych krajinách, kde skupina pôsobí, ako aj na príslušné požiadavky stanovené príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a týkajúce sa roku 2026, ak sú k dispozícii, alebo na najnovšiu aktualizáciu referenčného obdobia (požiadavka bola stanovená na nula percent v Taliansku na prvých deväť mesiacov roku 2025).
Rezerva na systémové riziko vypočítaná s prihliadnutím na expozíciu k 30. júnu 2025 voči rezidentom v Taliansku a požiadavku v plnej výške platnú od toho istého dátumu.

[7] Správa EBA o „Monitorovaní implementácie ukazovateľa krytia likvidity a ukazovateľa čistého stabilného financovania v EÚ“ z 15. júna 2023.

Banka je vystavená viacerým kategóriám operačného rizika, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou jej činnosti, medzi ktoré patria napríklad, ale nie výlučne: podvody zo strany externých osôb, podvody alebo straty vyplývajúce z nepoctivosti zamestnancov a/alebo porušenia kontrolných postupov, prevádzkové chyby, poruchy alebo nesprávne fungovanie počítačových alebo telekomunikačných systémov, útoky počítačových vírusov, nesplnenie zmluvných záväzkov zo strany dodávateľov, teroristické útoky a prírodné katastrofy. Výskyt jedného alebo viacerých uvedených rizík môže mať významný negatívny vplyv na činnosť, prevádzkové výsledky a ekonomickú a finančnú situáciu Banky.

Riziko súvisiace s vývojom regulácie bankového sektora a zmenami v regulácii riešenia bankových kríz

Banka podlieha komplexnej a prísnej regulácii, ako aj dohľadu vykonávanému príslušnými inštitúciami (najmä ECB, Talianskej centrálnej banky a CONSOB). Uvedená regulácia aj dohľad podliehajú neustálym aktualizáciám a vývojom v praxi. Okrem toho je Banka ako kótovaná banka povinná dodržiavať ďalšie ustanovenia vydané CONSOB. Okrem nadnárodných a vnútroštátnych pravidiel a primárnych alebo regulačných pravidiel finančného a bankového sektora podlieha Banka aj osobitným pravidlám týkajúcim sa boja proti praniu špinavých peňazí, úžery a ochrany spotrebiteľa. Hoci sa Banka zaväzuje dodržiavať súbor pravidiel a nariadení, akékoľvek zmeny pravidiel a/alebo zmeny interpretácie a/alebo implementácie týchto pravidiel príslušnými orgánmi by mohli pre Banku znamenať nové zaťaženie a povinnosti s možnými negatívnymi dopadmi na prevádzkové výsledky a ekonomickú a finančnú situáciu Banky.

Časť 3 – Kľúčové informácie o Cenných papieroch

Typ, trieda a ISIN

Cenné papiere sú Certifikáty. Cenné papiere sú vydávané na doručiteľa (**„Cenné papiere na doručiteľa**“).
Certifikáty sú vysporiadané v hotovosti.
ISIN Certifikátov je XS3255384904.

Mena, denominácia a splatnosť cenných papierov

Emisná cena Certifikátov je 1 000 EUR („**Emisná cena**“).
Cenné papiere sú vydávané v EUR („**Mena emisie**“).
Mena vyrovnania je EUR.
Každý Certifikát sa automaticky uplatní v Dátum uplatnenia. Dátumom uplatnenia a Dňom vyrovnania je 26. február 2029.

Práva spojené s cennými papiermi

Certifikáty a akékoľvek nezmluvné záväzky vyplývajúce z Certifikátov alebo súvisiace s Certifikátmi sa riadia anglickým právom a vykladajú sa v súlade s ním.
Certifikáty oprávňujú ich držiteľa na získanie nasledujúcich súm od Emitenta.

VÝŠKA ODMENY

Certifikáty stanovujú nasledujúcu výšku odmeny.

DIGITÁLNE SUMY

Certifikáty stanovujú vyplatenie Digitálnej sumy pri výskytu Digitálnej udalosti.
Digitálna udalosť nastane, ak v príslušnom Období digitálneho ocenenia je Referenčná hodnota rovná alebo vyššia ako 1 (100 % Počiatočnej referenčnej hodnoty) („**Digitálna úroveň**“).
Obdobia digitálneho ocenenia sú:

16.02.2027, 17.02.2027, 18.02.2027	„**prvé Obdobie digitálneho ocenenia**“
16.02.2028, 17.02.2028, 18.02.2028	„**druhé Obdobie digitálneho ocenenia**“
20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029	„**tretie Obdobie digitálneho ocenenia**“

Digitálna suma sa rovná 46,00 EUR vo vzťahu ku každému Obdobiu digitálneho ocenenia.
V súvislosti s Digitálnymi sumami platí nasledujúci efekt:

Pamäťový efekt

Ak je Referenčná hodnota k 20.02.2029, 21.02.2029, 22.02.2029 (ďalej len „**Obdobie pamäťového ocenenia**“) vyššia alebo rovná 100 % Počiatočnej referenčnej hodnoty (ďalej len „**Úroveň pamäte**“), držitelia Cenných papierov dostanú Digitálnu sumu (sumy), ktorá nebola splatná z dôvodu, že nedošlo k príslušnej Digitálnej udalosti.

*****

ČASŤ VYPLATENÁ V HOTOVOSTI

Držiteľ Cenných papierov dostane v Deň vyrovnania za každú Minimálnu sumu uplatnenia platbu Sumy vyrovnania v hotovosti určenej nasledovne.

ŠTANDARDNÉ DLHÉ CERTIFIKÁTY

METÓDA VÝPOČTU V PRÍPADE POZITÍVNEHO VÝKONU PODKLADOVÉHO AKTÍVA (NEDOŠLO K BARIÉROVEJ UDALOSTI)

Investor dostane sumu viazanú na percento Počiatočnej referenčnej hodnoty, rovnajúcu sa 100 % („**Počiatočné percento**“).
Investor teda v Deň vyrovnania dostane sumu rovnajúcu sa Emisnej cene.

METÓDA VÝPOČTU V PRÍPADE NEGATÍVNEHO VÝKONU PODKLADOVÉHO AKTÍVA – (NASTALA BARIÉROVÁ UDALOSŤ)

Bariérová udalosť nastane, ak bude Konečná referenčná hodnota ku Dňu ocenenia nižšia ako 1 (100 % Počiatočnej referenčnej hodnoty) („**Bariérová úroveň**“).

Ak nastane Bariérová udalosť, Suma vyrovnania v hotovosti bude viazaná na výkonnosť Podkladového aktíva (t. j. investícia do Certifikátu je priamou investíciou do Podkladového aktíva) a preto bude vystavená čiastočnej strate investovaného kapitálu.
Ochrana Emisnej ceny bude závisieť od percenta Počiatočnej referenčnej hodnoty rovnajúcej sa 95 % Počiatočnej referenčnej hodnoty („**Úroveň ochrany**"). Úroveň ochrany sa rovná 0,95.

****

Na účely vyššie uvedeného platí nasledovné:
Na účely určenia Bariérovej udalosti bude Referenčnou hodnotou Konečná referenčná hodnota.
Na účely určenia Digitálnej udalosti a Pamäťového efektu bude Referenčná hodnota vypočítaná v posledný deň príslušného Obdobia digitálneho ocenenia, resp. v Období pamäťového ocenenia a bude sa rovnať Hodnote koša v daných dňoch.
Hodnota koša počas príslušného Obdobia digitálneho ocenenia a počas Obdobia pamäťového ocenenia sa rovná súčtu aritmetického priemeru záverečných cien každej Zložky koša za každý deň príslušného Obdobia digitálneho ocenenia a Obdobia pamäťového ocenenia, vydeleného aritmetickým priemerom záverečných cien takej Zložky koša k 23. februáru 2026, 24. februáru 2026 a 25. februáru 2026 („**Dni stanovenia**"), vynásobený príslušnou váhou danej Zložky koša.
Počiatočná referenčná hodnota sa rovná 1.
Konečná referenčná hodnota sa vypočíta 22. februára 2029 a rovná sa Hodnote koša v uvedený deň. Hodnota koša sa rovná súčtu aritmetického priemeru záverečných cien každej Zložky koša k dátumom 20. februára 2029, 21. februára 2029 a 22. februára 2029 („**Dni ocenenia**"), vydeleného aritmetickým priemerom záverečných cien takej Zložky koša k Dňoch stanovenia, vynásobenej príslušnou váhou tejto Zložky koša.
Podkladové aktívum je kôš akcií („**Podkladové aktívum**" alebo „**Kôš"**) zložený z nasledujúcich finančných aktív (každé z nich „**Zložka koša**" alebo „**Akcia**"):

i	Zložka koša	Váha Zložky koša
1	AXA SA (Kód ISIN: FR0000120628, Kód Bloomberg: CS FP <Equity>)	1/5
2	Banco Santander S.A. (Kód ISIN: ES0113900J37, Kód Bloomberg: SAN SM <Equity>)	1/5
3	Allianz SE (Kód ISIN: DE0008404005, Kód Bloomberg: ALV GY <Equity>)	1/5
4	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (Kód ISIN: ES0113211835, Kód Bloomberg: BBVA SM <Equity>)	1/5
5	BNP Paribas SA (Kód ISIN: FR0000131104, Kód Bloomberg: BNP FP <Equity>)	1/5

Pokiaľ ide o Zložky koša, určité historické informácie (vrátane jeho minulých výnosov) možno nájsť u hlavných poskytovateľov informácií, ako sú Bloomberg a Reuters. Informácie o Akcii AXA SA možno nájsť na webovej stránke príslušného emitenta www.axa.com. Informácie o Akcii Banco Santander S.A. možno nájsť na webovej stránke príslušného emitenta www.santander.com. Informácie o Akcii Allianz SE možno nájsť na webovej stránke príslušného emitenta www.allianz.com. Informácie o Akcii Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. možno nájsť na webovej stránke príslušného emitenta www.bbva.com. Informácie o Akcii BNP Paribas SA možno nájsť na webovej stránke príslušného emitenta www.invest.bnpparibas/en.

Seniorita cenných papierov

Certifikáty predstavujú priame, nepodriadené, bezpodmienečné a nezabezpečené záväzky Emitenta a, pokiaľ zákon nestanovuje inak, majú medzi sebou *rovnaké postavenie* a (s výnimkou určitých záväzkov, ktoré musia byť podľa zákona uprednostnené) majú rovnaké postavenie ako všetky ostatné nezabezpečené záväzky (okrem podriadených záväzkov, ak existujú) Emitenta, ktoré sú v danom čase nesplatené.

Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti

Cenné papiere budú voľne prevoditeľné, s výhradou obmedzení ponuky a predaja v Spojených štátoch, Európskom hospodárskom priestore podľa Nariadenia o prospekte a zákonov akejkoľvek jurisdikcie, v ktorej sa príslušné Cenné papiere ponúkajú alebo predávajú.

Kde sa budú cenné papiere obchodovať?

Bude podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu Luxemburskej burzy cenných papierov s účinnosťou od Dátumu emisie alebo k dátumu blízkemu Dátumu emisie.
Bude podaná žiadosť aj o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na talianskom multilaterálnom obchodnom systéme EuroTLX, ktorý organizuje a spravuje spoločnosť Borsa Italiana S.p.A. a ktorý nie je regulovaným trhom na účely Smernice 2014/65/EÚ v znení zmien a doplnení, s účinnosťou od Dátumu emisie alebo dátumu v blízkosti Dátumu emisie.
Po Dátume emisie môže byť podaná žiadosť o zaradenie Cenných papierov na iné burzy cenných papierov alebo regulované trhy alebo o prijatie na obchodovanie na iných obchodných miestach podľa rozhodnutia Emitenta.

Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre cenné papiere?

Certifikáty nemusia byť vhodnou investíciou pre všetkých investorov

Certifikáty sú komplexné finančné nástroje. Potenciálny investor by nemal investovať do Certifikátov, ktoré sú komplexnými finančnými nástrojmi, pokiaľ nemá odborné znalosti (buď sám, alebo s pomocou finančného poradcu), aby mohol posúdiť, ako sa Certifikáty budú správať v meniacich sa podmienkach, aké budú mať výsledné účinky na hodnotu Certifikátov a aký vplyv bude mať táto investícia na celkové investičné portfólio potenciálneho investora.

Všeobecné riziká a riziká súvisiace s Podkladovým aktívom

Cenné papiere sú spojené s vysokým rizikom, ktoré môže zahŕňať okrem iného úrokové, devízové, časové a politické riziká. Kupujúci by mali byť pripravení na čiastočnú stratu kúpnej ceny svojich Cenných papierov. Kolísanie hodnoty príslušného Podkladového aktíva ovplyvní hodnotu Cenných papierov. Kupujúci Cenných papierov riskujú stratu časti svojej investície, ak sa hodnota príslušného podkladového referenčného aktíva nepohybuje v predpokladanom smere.

Určité skutočnosti súvisiace s Akciovými Cennými papiermi

V prípade Cenných papierov vzťahujúcich sa na akciu alebo na GDR/ADR (alebo na kôš akcií či kôš GDR/ADR) sa žiadny emitent takýchto akcií nepodieľal na príprave príslušných Konečných podmienok ani na stanovovaní podmienok týchto Cenných papierov a ani Emitent, ani žiadny Manažér nevykonajú v súvislosti s takouto ponukou žiadne preverovanie ani zisťovanie týkajúce sa informácií o takomto emitentovi akcií uvedených v týchto Konečných podmienkach alebo v dokumentoch, z ktorých boli tieto informácie prevzaté. Preto nemožno zaručiť, že všetky udalosti, ktoré nastali pred príslušným dátumom emisie a ktoré by ovplyvnili trhovú cenu akcií, boli verejne zverejnené. Následné zverejnenie takýchto udalostí alebo zverejnenie či nezverejnenie podstatných budúcich udalostí týkajúcich sa takého emitenta akcií by mohlo ovplyvniť trhovú cenu akcií, a tým aj trhovú cenu Cenných papierov. Držitelia Cenných papierov nebudú mať hlasovacie práva ani práva na prijímanie dividend či distribúcií alebo akékoľvek iné práva vo vzťahu k príslušným akciám, na ktoré sa tieto Cenné papiere vzťahujú.

Riziko straty v súvislosti s investíciou

Držitelia Cenných papierov by mali zohľadniť, že v súvislosti s ich investíciou existuje riziko čiastočnej straty investovaného kapitálu v závislosti od vlastností Cenných papierov a výkonnosti Podkladového aktíva. Najmä v prípade, že nastane Bariérová udalosť, dôjde k čiastočnej strate investovaného kapitálu. Navyše, ak sa investor pred uplatnením rozhodne ukončiť investíciu do Certifikátov, môže dôjsť k strate hodnoty Certifikátu, a tým k čiastočnej strate investície.

Riziko súvisiace s úrovňou ochrany nižšou ako 100 %

Úroveň ochrany predstavuje percento ochrany Počiatočnej referenčnej hodnoty Certifikátu a znamená, že Suma vyrovnania v hotovosti neklesne pod takúto úroveň ochrany. Čím nižšia je úroveň ochrany, tým vyššia môže byť strata (ak nejaká vznikne), ktorú môžu utrpieť držitelia Cenných papierov, keďže Emisná cena Certifikátu nebude plne chránená a Suma vyrovnania v hotovosti k Dátumu uplatnenia môže byť nižšia ako Emisná cena.

Vplyv implicitných poplatkov na Emisnú cenu/Ponukovú cenu

Investori by mali vziať na vedomie, že implicitné poplatky (napr. provízie za umiestnenie/distribučné provízie, poplatky za štruktúrovanie) môžu byť súčasťou Emisnej ceny/Ponukovej ceny Cenných papierov, ale tieto poplatky sa nezohľadnia na účely stanovenia ceny príslušných Cenných papierov na sekundárnom trhu. Investori by mali tiež zohľadniť, že ak sa Cenné papiere predajú na sekundárnom trhu bezprostredne po uplynutí Ponukového obdobia týkajúcich sa týchto Cenných papierov, implicitné poplatky zahrnuté v Emisnej cene/Ponukovej cene pri počiatočnom upisovaní týchto Cenných papierov sa odpočítajú od ceny, za ktorú sa tieto Cenné papiere môžu predať na sekundárnom trhu.

Možný nedostatok likvidity Cenných papierov na sekundárnom trhu

Nie je možné predpovedať cenu, za ktorú sa Cenné papiere budú obchodovať na sekundárnom trhu, ani to, či bude tento trh likvidný alebo nelikvidný. Emitent alebo akákoľvek z jeho pridružených spoločností môže, ale nie je povinná, kedykoľvek kúpiť Cenné papiere za akúkoľvek cenu na voľnom trhu alebo prostredníctvom verejnej súťaže alebo súkromnej zmluvy. Akékoľvek takto zakúpené Cenné papiere môžu byť držané, opätovne predané alebo odovzdané na zrušenie. Emitent alebo akákoľvek z jeho pridružených spoločností môže, ale nie je povinná, byť tvorcom trhu pre emisiu Cenných papierov. Aj keď je Emitent alebo takáto iná entita tvorcom trhu pre emisiu Cenných papierov, sekundárny trh pre takéto Cenné papiere môže byť obmedzený. V prípade, že emisia Cenných papierov sa stane nelikvidnou, je možné, že investor bude musieť čakať až do Dátumu uplatnenia, aby realizoval hodnotu.

Časť 4 – Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov

Za akých podmienok a v akom časovom horizonte môžem investovať do tohto cenného papiera?

Všeobecné podmienky a predpokladaný harmonogram ponuky

Jurisdikcia(-cie) neoslobodenej ponuky: Slovenská republika

Maximálny počet ponúkaných Cenných papierov: 20 000

Ponuková cena: 1 000 EUR.

Ponukové obdobie: od 19. januára 2026 do 19. februára 2026 vrátane (ďalej len „**Ponukové obdobie**“).

Podmienky ktorým podlieha ponuka: Ponuka cenných papierov je podmienená iba ich emisiou.

Podmienky ponuky: Táto emisia Cenných papierov sa ponúka v rámci neoslobodenej ponuky v Slovenskej republike podľa článkov 24 a 25 Nariadenia o prospekte. Cenné papiere budú distribuované prostredníctvom verejného umiestnenia a umiestňovacie činnosti bude vykonávať Správca.

Emitent si vyhradzuje právo podľa vlastného uváženia predčasne ukončiť Ponukové obdobie, a to aj v prípade, ak nákupy Cenných papierov ešte nedosiahli maximálny ponúkaný počet 20 000 Cenných papierov. Oznámenie o predčasnom ukončení Ponukového obdobia Emitent uverejní na svojich webových stránkach a na webových stránkach Správcu. Predčasné ukončenie Ponuky nadobudne účinnosť dňom uvedeným v tomto oznámení. Emitent si vyhradzuje právo odložiť ukončenie Ponukového obdobia s cieľom predĺžiť Ponukové

obdobie. Oznámenie o odložení ukončenia Ponukového obdobia Emitent uverejní na webových stránkach Emitenta a Správcu. Emitent si vyhradzuje právo počas Ponukového obdobia zvýšiť maximálny počet ponúkaných Cenných papierov. Emitent bezodkladne oznámi akékoľvek takéto zvýšenie uverejnením oznámenia na webových stránkach Emitenta a Správcu. Emitent si vyhradzuje právo podľa vlastného uváženia zrušiť alebo stiahnuť Ponuku a emisiu Cenných papierov kedykoľvek pred Dátumom emisie. Oznámenie o zrušení/stiahnutí Ponuky bude uverejnené na webových stránkach Emitenta a Správcu. Zrušenie/stiahnutie Ponuky nadobudne účinnosť po uverejnení. Po zrušení/stiahnutí Ponuky sa všetky žiadosti o upisovanie stanú bez ďalšieho oznámenia neplatnými.

Minimálna a maximálna suma upisovania: Cenné papiere je možné upísať v minimálnom množstve 1 Cenného papiera a v počte celých Cenných papierov vyššom ako táto suma a ktorý je celým násobkom 1. Neexistuje maximálna suma žiadosti v rámci maximálneho počtu ponúkaných Cenných papierov, ktorý je 20 000 Cenných papierov.

Náklady účtované investorovi emitentom alebo ponúkajúcim: Ponuková cena zahŕňa:

- provízie za umiestnenie splatné Správcovi vo výške 1,50 % Emisnej ceny v súvislosti s celkovým umiestneným množstvom Cenných papierov;
- náklady súvisiace s udržaním podmienok Ponuky splatné Emitentovi vo výške 0,589 % Emisnej ceny; a
- ďalšie náklady na štruktúrovanie splatné Emitentovi vo výške 0,06 % Emisnej ceny.

Kto je ponúkajúci?

Všeobecná úverová banka a.s. so sídlom na adrese Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava, Slovenská republika (ďalej len „**Správca**“).

Dôvody ponuky a odhadovaná čistá suma výnosov

Emitent má v úmysle použiť čistý výnos z každej emisie Certifikátov na všeobecné podnikateľské účely, vrátane dosiahnutia zisku. Podstatná časť výnosov môže byť použitá na zaistenie trhového rizika v súvislosti s Certifikátmi.

Čistý výnos (vznikajúci odpočítaním provízií a nákladov uvedených vyššie od celkovej Emisnej ceny zaplatenej držiteľmi Cenných papierov) z emisie Cenných papierov bude predstavovať sumu do 19 570 200 EUR.

Uvedenie, či ponuka podlieha upisovacej zmluve na základe pevného záväzku

Emitent a Správca sa v dohode o umiestnení (ďalej len **„Dohoda o umiestnení**“) dohodli, že Správca umiestni Cenné papiere bez pevného záväzku. Dohoda o umiestnení bude datovaná ku dňu 16. januára 2026 alebo približne k tomuto dňu.

Uvedenie najpodstatnejších konfliktov záujmov týkajúcich sa ponuky alebo prijatia na obchodovanie.

Intesa Sanpaolo S.p.A., emitent Cenných papierov, je súčasťou skupiny Intesa Sanpaolo, ku ktorej patrí Správca, preto vzťahy Správcu s Emitentom vedú k konfliktu záujmov.

Emitent môže v súvislosti s emisiou Cenných papierov uzatvoriť so svojimi protistranami na trhu zabezpečovacie dohody s cieľom zabezpečiť svoju expozíciu.

Emitent bude vystupovať ako Výpočtový agent v súvislosti s Cennými papiermi.

Okrem toho môže Emitent pôsobiť ako poskytovateľ likvidity (ako je definované v pravidlách príslušného trhu v znení neskorších zmien a doplnení) v súvislosti s Cennými papiermi.

S výnimkou vyššie uvedeného a s výnimkou provízie splatnej Správcovi a nákladov splatných Emitentovi uvedených vyššie, pokiaľ je Emitentovi známe, žiadna osoba zapojená do emisie Cenných papierov nemá podstatný záujem na Ponuke.