

IZVLEČEK PROGRAMA

Izveček sestavljajo zahteve glede razkritja, poimenovane "Elementi" (Ang: Elements). Elementi so oštevilčeni po oddelkih A – E (A.1 – E.7).

Pričujoči izveček vsebuje vse Elemente, ki jih je treba vključiti v izveček prospekta za to vrsto vrednostnih papirjev in Izdajatelja (Ang: Issuer). Ker nekaterih elementov ni treba navesti, so v zaporedju številčenja Elementov možne vrzeli.

Kljub temu, da je za to vrsto vrednostnih papirjev in Izdajatelja določen Element zahtevan, je možno, da zanj ni moč navesti relevantnih informacij. V takem primeru je v izvečku naveden kratek opis takega Elementa s pripisom "ni relevantno".

Oddelek A – UVOD IN OPOZORILA	
A.1	<p>Ta izveček je treba brati kot uvod v Osnovni prospekt (Ang: Base Prospectus). Kakršnakoli odločitev investirati v Certifikate (Ang: Certificates) mora temeljiti na upoštevanju Osnovnega prospekta kot celote s strani investitorja.</p> <p>Če je v zvezi z informacijami iz Osnovnega prospekta na sodišče vložen zahtevek, se lahko po nacionalni zakonodaji Države članice (Ang: Member State) od vlagatelja kot tožnika zahteva, da pred začetkom sodnega postopka krije stroške prevoda Osnovnega prospekta.</p> <p>Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so izveček, vključno z njegovim prevodom, sestavile, vendar le, če je izveček zavajajoč, netočen ali neskladen z drugimi deli Osnovnega prospekta, ali če, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Osnovnega prospekta, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v omenjene vrednostne papirje.</p>
A.2	<p>[ni relevantno - Izdajatelj ne soglaša z uporabo Osnovnega prospekta za nadaljnjo preprodajo.]</p> <p>Določene Tranše (Ang: Tranches) Certifikatov (Ang: Certificates) z nominalno vrednostjo manj kot 100.000 € (oziroma enakovreden znesek v kateri koli drugi valuti) se lahko ponudijo v okoliščinah, ko ne velja izjema od obveznosti objave prospekta v skladu s Prospektno Direktivo (Ang: Prospectus Directive). Vsaka taka ponudba se navaja kot Javna ponudba (Ang: Public Offer).</p> <p>[Soglasje: Pod spodaj navedenimi pogoji Izdajatelj pristaja, da ta Osnovni prospekt uporabi(jo) v povezavi z Javno ponudbo Certifikatov (Ang: Certificates) iz tega programa (i) vsi posrednik(i) pri prodaji (ang. Distributor(s)), katerih ime(na) so objavljena v ustreznih Končnih pogojih (Ang Final Terms) in katerih imena so objavljena na izdajateljevi spletni strani, ki ima v omenjeni Javni ponudbi status pooblaščenega ponudnik(a) (ang. Authorised Offeror(s)); in/ali (ii) vsak finančni ponudnik, ki je pooblaščen za dajanje takšnih ponudb v skladu z zakonodajo, ki implementira Direktivo 2004/39/ES (MiFID), in ki na svoji spletni strani objavi(jo) naslednjo izjavo (besedilo v oglatih oklepajih mora biti nadomeščeno z ustreznimi podatki):</p> <p>"Mi, [vstaviti ime finančnega posrednika], se navezujemo na [vstaviti ime relevantnih Certifikatov] ("Certifikati")", ki so opisani v Končnih pogojih z dne [vstaviti datum] ("Končni pogoji"), ki jih je objavila Banca IMI S.p.A. ("Izdajatelj"). S tem sprejemamo Izdajateljevo soglasje, da lahko uporabljamo Osnovni prospekt (kot je določen v Končnih pogojih) v zvezi s ponudbo Certifikatov (Ang: Certificates) [vstaviti relevantno Državo članico, kjer se posamezno Tranšo Certifikatov lahko ponujana] (Ponudba) v skladu s Pogoji Pooblaščenega ponudnika (Ang: Authorised Offeror Terms) in pod pogoji, ki jih vsebuje omenjeno soglasje, kot je oboje določeno v Osnovnem prospektu in Osnovni prospekt v zvezi s Ponudbo (Ang: "Offer") uporabljamo v skladu s tem"]</p> <p>(vsak "Pooblaščen ponudnik").</p> <p>Obdobje ponudbe: Izdajateljevo zgoraj omenjeno soglasje se nanaša na Javne ponudbe Certifikatov (Ang: Certificates) v obdobju trajanja ponudbe za Certifikate (Ang: Certificates), ki bo določena v Končnih pogojih ("Obdobje trajanja ponudbe" (Ang: "Offer Period")).</p> <p>Pogoji za soglasje: Pogoji za izdajo Izdajateljevega soglasja, poleg pogojev, ki so navedeni zgoraj, so, da je tako soglasje (a) veljavno le v času Obdobja trajanja ponudbe; (b) se soglasje nanaša le na uporabo tega Osnovnega prospekta z namenom dajanja Javnih ponudb relevantne Tranše (Ang: Tranche) Certifikatov (Ang: Certificates) v Relevantni Državi Članici (Ang: Relevant Member State), v kateri se določena Tranša Certifikatov (Ang: Certificates) lahko ponuja, kot je to določeno v relevantnih Končnih pogojih in (c) je veljavno v skladu z drugimi pogoji, ki se uporabljajo za Javno ponudbo posamezne Tranše, kot je to določeno v Končnih pogojih.]</p> <p>[VLAGATELJ, KI NAMERAVA PREKO JAVNE PONUDBE OD POOBLAŠČENEGA PONUDNIKA PRIDOBITI CERTIFIKATE ALI PA JIH ŽE PRIDOBIVA, BO TO STORIL, IN PONUDBE TER PRODAJA TAKIH CERTIFIKATOV VLAGATELJU S STRANI POOBLAŠČENEGA PONUDNIKA BODO IZVEDENE, V SKLADU Z DOLOČILI IN POGOJI PONUDBE, KI OBSTAJA V RAZMERJU MED POOBLAŠČENIM PONUDNIKOM IN VLAGATELJEM IN KI VKLJUČUJE TUDI DOGOVORE GLEDE CENE,</p>

RAZDELITVE, STROŠKOV IN PORAVNAVE. POOBLAŠČENI PONUDNIK BO POTREBNE INFORMACIJE ZAGOTOVIL V ČASU NAVEDENE PONUDBE.]																																																					
Oddelek B – IZDAJATELJI IN POROK																																																					
B.1	Pravno in poslovno ime izdajatelja	Banca IMI S.p.A.																																																			
B.2	Sedež/ Pravna oblika / Zakonodaja / Država ustanovitve	Izdajatelj je ustanovljen kot <i>società per azioni</i> z omejeno odgovornostjo, v skladu z zakonodajo Republike Italije. Poslovni naslov ima na naslovu Largo Mattioli 3, 20121 Milano, Italija, telefonska številka je +39 02 72611.																																																			
B.4b	Opis trendov	<i>Ni relevantno.</i> Trendi, negotovosti, zahteve, prevzete obveznost in dogodki, ki bi lahko s precejšnjo verjetnostjo bistveno vplivali na Izdajateljeve nadaljnje poslovne možnosti v tekočem poslovnem letu, niso znani.																																																			
B.5	Opis skupine izdajatelja	Izdajatelj je družba, ki je del bančne skupine Intesa Sanpaolo, pri čemer je obvladujoča družba v skupini Intesa Sanpaolo S.p.A.																																																			
B.9	Napoved/ ocena dobička	<i>Ni relevantno.</i> V Osnovnem prospektu niso navedene napovedi oziroma ocene dobička.																																																			
B.10	Pridržki v revizijskem poročilu	<i>Ni relevantno.</i> Nobeno revizijsko poročilo, vključeno v Osnovni prospekt, ne vsebuje pridržkov.																																																			
B.12	Izbrane pretekle ključne informacije / bistvene škodljive spremembe/ večje spremembe	<p>IZBRANI FINANČNI PODATKI IN PODATKI IZ BILANCE STANJA IZDAJATELJA</p> <p>Revidirane konsolidirane bilance stanja in izkazi poslovnega izida na dan, in za vsako leto ki se konča, 31. decembra 2013 in 2014 so bili povzeti brez kakršnihkoli sprememb, in se kvalificirajo kot referenca na, ter jih je treba brati skupaj z Izdajateljevimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi na te datume in obdobja:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><i>Revidirane konsolidirane bilance stanja za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2014 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2013</i></th> </tr> <tr> <th>Sredstva</th> <th>31 December 2014</th> <th>31 December 2013</th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(EUR tisoč)</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Denarna sredstva in ekvivalenti</td> <td>3</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Finančna sredstva za trgovanje</td> <td>61.620.174</td> <td>55.329.27</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Za prodajo namenjena finančna sredstva</td> <td>8.106.027</td> <td>6.122.475</td> </tr> <tr> <td>Terjatve do bank</td> <td>53.979.092</td> <td>54.664.82</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Posojila strankam</td> <td>22.440.904</td> <td>20.364.68</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Hedging derivativi</td> <td>323.864</td> <td>551.671</td> </tr> <tr> <td>Naložbe v kapital</td> <td>12.175</td> <td>12.208</td> </tr> <tr> <td>Nepremičnine in oprema</td> <td>1.031</td> <td>1.218</td> </tr> <tr> <td>Negibljiva sredstva</td> <td>327</td> <td>355</td> </tr> <tr> <td>od katerih:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- <i>goodwill</i></td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Revidirane konsolidirane bilance stanja za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2014 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2013</i>			Sredstva	31 December 2014	31 December 2013		<i>(EUR tisoč)</i>		Denarna sredstva in ekvivalenti	3	2	Finančna sredstva za trgovanje	61.620.174	55.329.27			3	Za prodajo namenjena finančna sredstva	8.106.027	6.122.475	Terjatve do bank	53.979.092	54.664.82			1	Posojila strankam	22.440.904	20.364.68			6	Hedging derivativi	323.864	551.671	Naložbe v kapital	12.175	12.208	Nepremičnine in oprema	1.031	1.218	Negibljiva sredstva	327	355	od katerih:			- <i>goodwill</i>	-	-
<i>Revidirane konsolidirane bilance stanja za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2014 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2013</i>																																																					
Sredstva	31 December 2014	31 December 2013																																																			
	<i>(EUR tisoč)</i>																																																				
Denarna sredstva in ekvivalenti	3	2																																																			
Finančna sredstva za trgovanje	61.620.174	55.329.27																																																			
		3																																																			
Za prodajo namenjena finančna sredstva	8.106.027	6.122.475																																																			
Terjatve do bank	53.979.092	54.664.82																																																			
		1																																																			
Posojila strankam	22.440.904	20.364.68																																																			
		6																																																			
Hedging derivativi	323.864	551.671																																																			
Naložbe v kapital	12.175	12.208																																																			
Nepremičnine in oprema	1.031	1.218																																																			
Negibljiva sredstva	327	355																																																			
od katerih:																																																					
- <i>goodwill</i>	-	-																																																			

	Davčna sredstva	455.103	610.740
	<i>a) trenutna</i>	261.796	414.174
	<i>b) odložena</i>	193.307	196.566
	Druga sredstva	454.874	403.696
	Sredstva skupaj	147.393.574	138.061.145
	Obveznosti in kapital	31	31
		December	December
		2014	2013
		<i>(EUR tisoč)</i>	
	Obveznosti do bank	53.046.794	44.973.642
	Obveznosti do strank	11.158.308	12.527.587
	Izdani vrednostni papirji	21.482.603	28.945.210
	Finančne obveznosti za trgovanje	56.939.378	47.017.075
	Finančne obveznosti po poštenu tržni vrednosti preko dobička in izgube	-	-
	Hedging derivativi	463.170	475.201
	Davčne obveznosti	364.346	429.630
	<i>a) trenutne</i>	327.905	395.883
	<i>b) odložene</i>	36.441	33.747
	Druge obveznosti	249.266	418.353
	Ugodnosti po prekinitvi delovnega razmerja	9.780	8.569
	Rezervacije za tveganje in stroške	30.489	29.805
	<i>a) obveznosti ob upokojitvi in podobne obveznosti</i>	12	12
	<i>b) druge rezervacije</i>	30.477	29.793
	Rezerve po poštenu vrednosti	49.105	10.497
	Rezerve	1.550.686	1.534.957
	Kapitalske rezerve	581.260	581.260
	Osnovni kapital	962.464	962.464
	Kapital iz deležev, ki nimajo kontrole (+/-)	-	-
	Dobiček leta	505.925	146.895
	Obveznosti in kapital skupaj	147.393.574	138.061.145
	Revidirani konsolidirani izkazi poslovnega izida za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2014 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2013		
		31	31
		December	December
		2014	2013
		<i>(EUR tisoč)</i>	
	Obresti in podobni prihodki	1.853.529	2.192.798
	Obresti in podobni stroški	(1.323.488)	(1.631.044)

)
		Neto prihodek iz obresti	530.041
		Prihodki pristojbin in provizij	477.787
		Stroški pristojbin in provizij	(269.288)
		Neto prihodek pristojbin in provizij	208.499
		Dividende in podobni prihodki	36.550
		Dobiček (izguba) iz trgovanja	296.232
		Dobiček (izguba) iz hedging-a	56
		Dobiček (izguba) iz prodaje oz. re-odkupa:	224.702
		a) kreditov in terjatev	(16.504)
		b) prodaji namenjenih finančnih sredstev	359.606
		c) investicij do zapadlosti	-
		d) finančnih obveznosti	(118.400)
		Skupni prihodki	1.296.080
		Slabitve iz izgube/povrnitve slabitev zaradi izterjave izgub:	(125.238)
		a) kreditov in terjatev	(123.807)
		b) prodaji namenjenih finančnih sredstev	(628)
		c) investicij do zapadlosti	-
		d) drugih finančnih sredstev	(803)
		Neto finančni prihodek	1.170.842
		Neto bančni in zavarovalniški prihodek	1.170.842
		Administrativni stroški	(407.281)
		a) stroški za osebje	(140.636)
		b) drugi administrativni stroški	(266.645)
		Neto časovne razmejitve za rezervacije za tveganja in stroške	(3.000)
		Depreciation and net impairment losses on property and equipment	(451)
		Amortizacija in slabitve nepremičnin in opreme	(77)
		Drugi poslovni prihodki (odhodki)	3.340
		Poslovni odhodki	(407.469)
		Neto prihodki iz prodaje investicij v kapital	14.225
		Slabitve goodwill-a	-
		Dobiček pred obdavčenjem iz trajajočih dejavnosti	777.598
		Stroški davka na dobiček	(271.673)
		Dobiček po obdavčenju iz trajajočih dejavnosti	505.925
		Dobiček leta	505.925
		Dobiček (izguba), ki odpade na tiste brez kontrolnega deleža	-
		Dobiček (izguba) nadrejeni družbi nadrejene družbe	505.925
			146.895
		Izjava, da ni bilo bistvene negativne spremembe	
		Po 31. decembru 2014 ni bilo nobene bistvene spremembe finančnega ali trgovalnega stanja Izdajatelja (<i>Ang: Issuer</i>) in prav tako po 31. decembru 2014 ni bilo nobene bistvene negativne spremembe glede pričakovanj v zvezi z Izdajateljem	
B.13	Izdajatelj odvisen od drugih subjektov v skupini	<i>Ni relevantno.</i> Na dan potrditve tega Prospekta, dogodkov, povezanih z izdajateljem, ki bi bili ključnega pomena za oceno njegove plačilne sposobnosti, ni.	
B.14	Izdajatelj odvisen od drugih subjektov v	Izdajatelja upravlja in koordinira njegov edini delničar, Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je obvladujoča družba v bančni skupini Intesa Sanpaolo, kateri pripada Izdajatelj.	

	skupini	
B.15	Opis Izdajateljeve osnovne dejavnosti	Izdajatelj je bančna institucija, ustanovljena v skladu s pravom Republike Italije, katere dejavnost so investicijske bančne storitve. Izdajatelj je investicijska bančna entiteta in družba za vrednostne papirje v okviru skupine Gruppo Intesa Sanpaolo in ponuja široko paleto storitev povezanih s kapitalskimi trgi, investicijskim bančništvom in posebnimi kreditnimi storitvami, ki jih nudi širokemu portfelju strank, vključno bankam, družbam, institucionalnim vlagateljem, kakor tudi drugim subjektom in osebam javnega prava. Izdajateljevo poslovanje je organizirano v štiri poslovne divizije: kapitalski trgi, finance & investicije, investicijsko bančništvo in strukturirano financiranje.
B.16	Obvladujoča družba izdajatelja	Izdajatelj je družba v 100-odstotni lasti družbe Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je obvladujoča družba v bančni skupini Intesa Sanpaolo.

Oddelek C – VREDNOSTNI PAPIRJI

C.1	Vrsta in razred ponujenih vrednostnih papirjev/ Varnostna razpoznavna številka	<p>[PRINOSNIŠKI VREDNOSTNI PAPIR (Ang: <i>BEARER SECURITIES</i>)</p> <p>Vsak Vrednostni papir (Ang: <i>Security</i>) je [Začasni globalni dolžniški vrednostni papir (Ang: <i>Temporary Global Security</i>)] [Trajni globalni dolžniški vrednostni papir (Ang: <i>Permanent Global Security</i>)]. [Začasni globalni dolžniški vrednostni papir (Ang: <i>Temporary Global Security</i>) je možno zamenjati, skladno s njegovimi pogoji, ali za Trajni globalni dolžniški vrednostni papir (Ang: <i>Permanent Global Security</i>) ali za Materializirane dolžniške vrednostne papirje (ang. <i>Definitive Securities</i>).] [Trajni globalni dolžniški vrednostni papir (Ang: <i>Permanent Global Security</i>) je v omejenih okoliščinah možno zamenjati za Materializirane dolžniške vrednostne papirje (ang. <i>Definitive Securities</i>).] [Vsak [Začasni globalni dolžniški vrednostni papir (Ang: <i>Temporary Global Security</i>)] [Trajni globalni dolžniški vrednostni papir (Ang: <i>Permanent Global Security</i>)] za Euroclear in za Clearstream, Luksemburg hrani skupni depozitar.]</p> <p>[REGISTRIRANI VREDNOSTNI PAPIRJI (Ang: <i>REGISTERED SECURITIES</i>)</p> <p>Registrirani vrednostni papirji (Ang: <i>Registered Securities</i>) bodo izdani kot določeni registrirani certifikati, ki bodo registrirani na ime njihovih dejanskih upravičencev ("Registrirani Certifikati" Ang: <i>Registered Certificates</i>) in/ali ali kot registriran certifikat v globalni obliki ("Globalni registriran certifikat", Ang: <i>Global Registered Certificate</i>), ki bo registriran na ime imetnika za skupnega depozitarja za [Euroclear in za Clearstream, Luksemburg] [ali <i>vnesi drugi klirinški sistem</i> [•]]. Določeni Zamenljivi prinosniški vrednostni papirji (Ang: <i>Definitive Exchangeable Bearer Securities</i>) [so] [niso] zamenljivi za določene Registrirane vrednostne papirje (Ang: <i>Registered Securities</i>) [navedi podrobnosti [•]]. Registrirani vrednostni papirji (Ang: <i>Registered Securities</i>) niso zamenljivi za Prinosniške vrednostne papirje (Ang: <i>Bearer Securities</i>) ali z udeležbo v njih.]</p> <p>Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>), kot tudi vse nepogodbene obveznosti, ki izhajajo iz ali nastanejo v zvezi z njimi, ureja angleško pravo, v skladu s katerim se tudi tolmačijo.</p> <p>ISIN Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) je [•].</p>
C.2	Valuta	<p>[navedi valuto Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) [•]] [Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) določajo Valuto poravnave (Ang: <i>Settlement Currency</i>), ki je drugačna kot valuta v kateri je bila denominirana Cena izdaje (Ang: <i>Issue Price</i>) ("Valuta izdaje" (Ang: <i>Issue Currency</i>) ("Vrednostni papirji v dveh valutah" (Ang: <i>Dual Currency Securities</i>).</p> <p>Valuta poravnave (Ang: <i>Settlement Currency</i>) je [•].</p> <p>Valuta izdaje (Ang: <i>Issue Currency</i>) je [•].</p>
C.5	Omejitve glede proste prenosljivosti	Obstajajo omejitve ponudbe, prodaje in prenosa Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) v Združenih državah in Evropskem gospodarskem prostoru (vključno z Republiko Italijo, Združenim kraljestvom, Velikim vojvodstvom Luksemburgom, Republiko Portugalsko, Nemčijo, Francijo, Nizozemsko, Belgijo, Španijo, Republiko Češko, Madžarsko, Irsko, Poljsko, Republiko Slovaško, Hrvaško, Švedsko, Dansko in Republiko Slovenijo) in Švici.
C.8	Opis pravic in	<p><u>PORAVNAVA NA DATUM IZVRŠITVE (Ang: <i>SETTLEMENT AT EXERCISE DATE</i>)</u></p> <p>Na Dan poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>) daje imetniku vsak Certifikat (Ang: <i>Certificate</i>) pravico</p>

	razvrstitev	<p>da od Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) prejme Poravnalno vsoto (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>), v primeru da je ta pozitivna [in da še ni nastopil Dogodek predčasnega odkupa (Ang: <i>Early Redemption Event</i>)].</p> <p><u>[DIGITALNI ZNESEK[I] (Ang: <i>DIGITAL AMOUNT[S]</i>)</u></p> <p>V primeru nastanka Digitalnega[ih] dogodka[ov] (Ang: <i>Digital Event[s]</i>), dajejo Certificati (Ang: <i>Certificates</i>) imetnikom pravico, da s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) prejmejo na Digitalni[e] plačilni[e] dan[e] (Ang: <i>Digital Payment Date[s]</i>) ustrezne Digitalni[e] znesek[e] (Ang: <i>Digital Amount[s]</i>).</p> <p><u>[ZNESEK[I] PREDČASNEGA ODKUPA (Ang: <i>EARLY REDEMPTION AMOUNT[S]</i>)</u></p> <p>V primeru nastanka Dogodka predčasnega odkupa (Ang: <i>Early Redemption Event</i>), bodo Certificati (Ang: <i>Certificates</i>) odkupljeni pred Datumom izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>), ki je bil prvotno določen in Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securityholders</i>) bodo s strani izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) na Dan predčasnega plačila (Ang: <i>Early Payment Date</i>) prejeli Znesek predčasnega plačila (Ang: <i>Early Redemption Amount</i>).</p> <p><u>[INTERNI ZNESEK[I] POVRAČILA (Ang: <i>INTERNAL RETURN AMOUNT[S]</i>)</u></p> <p>Vsak Certificat (Ang: <i>Certificate</i>) daje pravico do Internega zneska povračila (Ang: <i>Internal Return Amount</i>), ki je [IRA Sestavljen] [IRA Enostaven], ki se izračuna glede na učinkovitost Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>). Učinkovitost se bo določila na letni podlagi [na] [vsak] Letni dan cenitve (Ang: <i>Annual Valuation Date</i>).</p> <p><u>[PLUS ZNESEK(I) (Ang: <i>PLUS AMOUNT(S)</i>)</u></p> <p>Vsak Certificat (Ang: <i>Certificate</i>) izplača Plus znesek[e] (Ang: <i>Plus Amount[s]</i>), ki je enak [•] na [•] [[Prvi] [Drugi] [•] Datum plačila plus zneska (ang. <i>Plus Payment Date</i>).</p> <p>RAZVRSTITEV (Ang: <i>RANKING</i>)</p> <p>Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) predstavljajo neposredno, nepodrejeno, brezpogojno in nezavarovano obveznost Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>), razen v kolikor zakon določa drugače, so med seboj rangirani <i>pari passu</i> in (z izjemo določenih obveznosti, ki jih kot bolj zaželene opredeljuje zakon) so enakovredni vsem drugim trenutno neporavnanim nezavarovanim obveznostim Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (razen podrejenim obveznostim, če obstajajo).</p>
C.11	Trgovanje s Certificati (Ang: <i>Certificates</i>)	<p>Na Centralno banko Irske (Ang: <i>Central Bank of Ireland</i>) [je bila] [bo] s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (ali v njegovem imenu) vložena vloga za trgovanje z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i>) na reguliranem trgu Irske borze vrednostnih papirjev (Ang: <i>Irish Stock Exchange</i>) z učinkom [(ali [po][okoli])] Datuma izdaje (Ang: <i>Issue Date</i>).</p> <p>[Vloga[se pričakuje, da bo dana] [[je bila dana][bo dana] s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (ali v njegovem imenu) za Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>), da bodo [uvrščeni na [•]][navedi borzo Republiko Italijo, Združenim kraljestvom, Velikim vojvodstvom Luksemburgom, Republiko Portugalsko, Nemčijo, Francijo, Nizozemsko, Belgijo, Španijo, Republiko Češko, Madžarsko, Poljsko, Republiko Slovaško, Hrvaško, Švedsko, Dansko in Republiko Slovenijo]] [uvrščeni v trgovanje na [•]][navedi kraju trgovanja Republiko Italijo, Združenim kraljestvom, Velikim vojvodstvom Luksemburgom, Republiko Portugalsko, Nemčijo, Francijo, Nizozemsko, Belgijo, Španijo, Republiko Češko, Madžarsko, Irsko, Poljsko, Republiko Slovaško, Hrvaško, Švedsko, Dansko in Republiko Slovenijo]] z učinkom učinkom [(ali [po][okoli])] Datuma izdaje (Ang: <i>Issue Date</i>).</p>
C.15	Opis, kako vrednost osnovnega instrumenta vpliva na vrednost naložbe	<p>Za namene te Serije (Ang: <i>Series</i>), Osnovni instrument (Ang: <i>Underlying</i>) predstavlja:</p> <p>[v primeru Certificatov (Ang: <i>Certificates</i>), ki so vezani na eno ali več finančnih sredstev [me Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) [•]] [Delnice (Ang: <i>the Share</i>)] [Indeks (Ang: <i>Index</i>)] [Blago (Ang: <i>Commodity</i>)] [Pogodbena blagovna opcija (Ang: <i>Commodity Futures Contract</i>)] [Menjalni tečaj (Ang: <i>Exchange Rate</i>)] [Obrestna mera (Ang: <i>Interest Rate</i>)] [Sklad (Ang: <i>Fund</i>)]</p> <p>[v primeru Razpršenih Certificatov (Ang: <i>Spread Certificates</i>), naslednja dva Osnovna instrumenta (Ang: <i>Underlyings</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Osnovni instrument A (Ang: <i>Underlying A</i>): [ime Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>)[•]] [Delnice (Ang: <i>the Share</i>)] [Indeks (Ang: <i>Index</i>)] [Blago (Ang: <i>Commodity</i>)] [Pogodbena blagovna opcija (Ang: <i>Commodity Futures Contract</i>)] [Menjalni

		<p>tečaj (Ang: <i>Exchange Rate</i>) [Obrestna mera (Ang: <i>Interest Rate</i>)] [Sklad (Ang: <i>Fund</i>)]; in</p> <ul style="list-style-type: none"> - Osnovni instrument B (Ang: <i>Underlying B</i>): [ime Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Undelying</i>)] [Delnice (Ang: <i>the Share</i>)] [Indeks (Ang: <i>Index</i>)] [Blago (Ang: <i>Commodity</i>)] [Pogodbena blagovna opcija (Ang: <i>Commodity Futures Contract</i>)] [Menjalni tečaj (Ang: <i>Exchange Rate</i>)] [Obrestna mera (Ang: <i>Interest Rate</i>)] [Sklad (Ang: <i>Fund</i>)] <p>[v primeru Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>), ki so vezani na Košarico (Ang: <i>Basket</i>), Košarica (Ang: <i>Basket</i>), ki je sestavljena iz [navedi sestavne elemente košarice[*]] dveh ali več finančnih sredstev (vsak izmed njih Sestavni del košarice (Ang: <i>Basket Constituent</i>)).</p> <p>Še posebej so Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) vezani na učinkovitost Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) in njihova vrednost je odvisna tudi od nihanja takega Osnovnega instrumenta, [uporabljenih obrestnih mer], časa od Dneva izdaje (Ang: <i>Issue Date</i>) [in soodvisnosti Sestavnih delov košarice (Ang: <i>Basket Constituents</i>) (vnesti če je Osnovni instrument (Ang: <i>Underlying</i>) Košarica (Ang: <i>Basket</i>)).</p>
C.16	Datum dospelosti izvedenih vrednostnih papirjev – izvršilni datum ali končni referenčni datum	<p>[Vsak Certifikat (Ang: <i>Certificate</i>) je avtomatično izvršen na Datum izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>).</p> <p>[Sicer so lahko pred Datumom izvršitve odpoklicani samo v primeru nastanka Dogodka predčasnega odkupa (Ang: <i>Early Redemption Event</i>)).</p> <p>Datum izvršitve je [*].</p> <p>[V primeru Benchmark certifikatov (Ang: <i>Benchmark Certificates</i>), če je določena Opcija odprtega konca (Ang: <i>Open End Feature</i>): Ne bo podanega Datuma izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>) in Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) so lahko odpoklicani le na podlagi uveljavitve [Call opcije (Ang: <i>Call Option</i>) s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (na [točno] določen Dan call cenitve (Ang: <i>Call Valuation Date</i>)] [ali] (na [katerikoli] Dan put cenitve (Ang: <i>Put Valuation Date</i>)).</p>
C.17	Postopek poravnave	<p>Izdajatelj za vsak certifikat plača oz. nakaže, oziroma poskrbi, da je plačana oz. nakazana (morebitna) Denarna vsota (Ang: <i>Cash Amount</i>) na račun Imetnika vrednostnega papirja (Ang: <i>Securityholder</i>) pri poravnalnem sistemu Euroclear ali Clearstream, Luksemburg, odvisno od primer, za vrednost na Dan poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>), zmanjšano za morebitne Stroške (Ang: <i>Expenses</i>), ki še niso bili plačani, plačilo pa se izvede v skladu s pravili poravnalnega sistema Euroclear oziroma Clearstream, Luksemburg, glede na okoliščine.</p> <p>S plačilom poravnalnemu sistemu Euroclear oziroma Clearstream, Luksemburg, oziroma po njenem naročilu, je Izdajateljeva (Ang: <i>Issuers</i>) obveznost v višini plačanega zneska izpolnjena. Osebe, ki so v sistemu Euroclear ali Clearstream, Luksemburg navedene kot imetniki določene količine Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>), se za svoj delež omenjenega plačila obračajo izključno na Euroclear oziroma Clearstream, Luksemburg, glede na okoliščine.</p> <p>V vseh primerih so plačila podvržena (i) vsem fiskalnim ali drugim zakonom in predpisom, v katerikoli jurisdikciji, ter (ii) vsem odtegljajem oziroma odbitkom, ki jih zahteva pogodba iz poglavja 1471(b) U.S Internal Revenue Code iz leta 1986, s spremembami ("Zakon", Ang: <i>Code</i>) ali ki so na drugačen način predpisana v skladu s poglavji 1471 do 1474 Zakona, katerimikoli sedanji ali bodočimi ureditvami ali uradnimi razlagami le teh ali katerikoli fiskalno ali regulativno zakonodajo, pravili ali praksami, ki se uporabljajo na podlagi katerihkoli medvladnih pogodb, ki so bile sklenjene v zvezi z vpeljavo takih poglavij Zakona.</p>
C.18	Opis, kako poteka donos na izvedene vrednostne papirje	<p style="text-align: center;">[DIGITALEN[I] ZNESEK[I]]</p> <p>Lastnost Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) predstavlja Digitalni dogodek (Ang: <i>Digital Event</i>), ki se zgodi v ustreznem Obdobju[ih] digitalnega ovrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period[s]</i>), če je vrednotenje Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] Digitalna stopnja (Ang: <i>Digital Level</i>).</p> <p>[Obdobje digitalnega ovrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>) je [*].]</p> <p>[Obdobja digitalnega ovrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Periods</i>) so sledeča: [*] Prvo obdobje digitalnega vrednotenja (Ang: <i>First Digital Valuation Period</i>), [[*] Drugo obdobje digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Second Digital Valuation Period</i>),] [[*] Tretje obdobje digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Third Digital Valuation Period</i>)] [vnese druga Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Periods</i>), če obstajajo]</p> <p>V primeru, da se zgodi Digitalni dogodek (Ang: <i>Digital Event</i>), bo investitor prejel Digitalni[e]</p>

	<p>znesek[ke] (Ang: <i>Digital Amount[s]</i>), ki so enaki [•] [v zvezi z [vsakim] [določenim] Obdobjem digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>.)</p> <p>[Digitalni znesek (Ang: <i>Digital Amount</i>) je znesek, ki je [fiksni] [naraščajoč] [padajoč] [variabilen] [navedi podrobnosti [•]]</p> <p>Metoda določitve (Ang: <i>Determination Method</i>) Digitalnega dogodka (Ang: <i>Digital Event</i>):</p> <p><u>[Možnost ene stopnje (Ang: <i>Single Level Option</i>)</u>, t.j. ista Digitalna stopnja (Ang: <i>Digital Level</i>) za vsa Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Periods</i>). Taka Digitalna stopnja (Ang: <i>Digital Level</i>) je lahko [naraščajoča] [padajoča] [variabilna] glede na vsako Obdobje digitalnega ovrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>);</p> <p><u>[Možnost več stopenj (Ang: <i>Multiple Level Option</i>)</u>, t.j. določenih je več Digitalnih stopenj (Ang: <i>Digital Level</i>) za ustrezno Obdobje digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>): [•] (Prva digitalna stopnja (Ang: <i>First Digital Level</i>)), [•] (Druga digitalna stopnja (Ang: <i>Second Digital Level</i>)), [[•] (Tretja digitalna stopnja (Ang: <i>Third Digital Level</i>)) [•].</p> <p>Še posebej, če je vrednost Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] Digitalne stopeje (Ang: <i>Digital Levels</i>), bo investitor prejel ustrezni Digitalni znesek (Ang: <i>Digital Amount</i>);]</p> <p><u>[Možnost razpona (Ang: <i>Range Level Option</i>)</u>, t.j. investitor bo prejel ustrezen Digitalni znesek (Ang: <i>Digital Amount</i>), če je v relevantnem Obdobju digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>) vrednost Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) [znotraj] [izven] meja [•]% Osnovne referenčne vrednosti (Ang: <i>Initial Reference Value</i>) [vključena/izključena] »Zgornja digitalna meja« (Ang: <i>Up Range Digital Level</i>) in [•]% Osnovne referenčne vrednosti (Ang: <i>Initial Reference Value</i>) [vključena/izključena] »Spodnja digitalna meja« (Ang: <i>Down Range Digital Level</i>) in s tem se zgodi Digitalni dogodek (Ang: <i>Digital Event</i>);]</p> <p><u>[Cliquet opcija, t.j.</u> Digitalna stopnja (Ang: <i>Digital Level</i>) je [•]% Referenčne vrednosti (Ang: <i>Reference Value</i>) Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>), ki se določi tekom Obdobja digitalnega ovrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>), [•]. Digitalna stopnja (Ang: <i>Digital Level</i>) bo občasno posodobljena s strani Obračunskega Agenta (Ang: <i>Calculation Agent</i>) in Obračunski agent (Ang: <i>Calculation Agent</i>) bo določil Referenčno vrednost (Ang: <i>Reference Value</i>) Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>): (i) v zvezi z ustreznim Obdobjem digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>) ali (ii) samo v primeru, ko se je Digitalni dogodek (Ang: <i>Digital Event</i>) zgodil v Obdobju digitalnega ovrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Period</i>).]</p> <p>[V primeru <i>Razpršenih certifikatov</i> (Ang: <i>Spread Certificates</i>), Za izračun Digitalnega zneska (Ang: <i>Digital Amount</i>) se bo naredila navezava na Razpršenost (Ang: <i>Spread</i>). Razpršenost (Ang: <i>Spread</i>) prikazuje razliko med učinkovitostjo [Osnovnega instrumenta A (Ang: <i>Underlying A</i>)] in [Osnovnega instrumenta B (Ang: <i>Underlying B</i>)]. Zato je Digitalna stopnja (Ang: <i>Digital Level</i>) enaka [•]%. Digitalni dogodek (Ang: <i>Digital Event</i>) se bo zgodil le v primeru, če bo Razpršenost (Ang: <i>Spread</i>) Učinkovitosti A (Ang: <i>Performance A</i>) in Učinkovitosti B (Ang: <i>Performance B</i>) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Digitalna stopnja (Ang: <i>Digital Level</i>).</p> <p>[Vnesti eno izmed naslednjih možnosti, če pridejo v poštev specifični postopki izračuna:</p> <p><u>[Konsolidacijski učinek (Ang: <i>Consolidation Effect</i>)</u></p> <p>Če je vrednost Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Konsolidacijska stopnja (Ang: <i>Consolidation Level</i>), ki je enaka [•]% Osnovne referenčne vrednosti (Ang: <i>Initial Reference Value</i>), poleg Digitalne stopnje (Ang: <i>Digital Level</i>), v [številk] obdobja Obdobju vrednotenja konsolidacije (Ang: <i>Consolidation Valuation Period</i>), se bo Digitalni dogodek (Ang: <i>Digital Level</i>) avtomatsko zgodila brez nadaljnega določanja za vsa Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Periods</i>), ki bodo sledila takemu Obdobju vrednotenja konsolidacije (Ang: <i>Consolidation Valuation Period</i>).</p> <p>Tako bo imel investitor korist od plačila vseh zneskov, ki bodo izvedeni v Obdobjih digitalnega vrednotenja (Ang: <i>Digital Valuation Periods</i>), ki bodo sledili Obdobju vrednotenja konsolidacije (Ang: <i>Consolidation Valuation Period</i>) v katerem je Osnovni instrument (Ang: <i>Underlying</i>) [dosegel] [ali] [presegel] Konsolidacijsko stopnjo (Ang: <i>Consolidation Level</i>).</p> <p>[V primeru <i>Razpršenih certifikatov</i> (Ang: <i>Spread Certificates</i>), Konsolidacijski učinek (Ang: <i>Consolidation Effect</i>) nastane le v primeru, če bo Razpršenost (Ang: <i>Spread</i>) Osnovnega instrumenta A (Ang: <i>Underlying A</i>) in Osnovnega instrumenta B (Ang: <i>Underlying B</i>) [nižja od]</p>
--	---

[višja od] [[ali] enakak kot] Konsolidacijska stopnja (Ang: *Consolidation Level*)])

[Spominski učinek (Ang: *Memory Effect*)

Če je vrednost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Spominska stopnja (Ang: *Memory Level*), ki je enaka [•]% Osnovne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), poleg Digitalne stopnje (Ang: *Digital Level*), do [številka obdobja] Obdobja spominskega vrednotenja (Ang: *Memory Valuation Period*), bo investitor prejel še neizplačan(e) Digitalni(e) znesek(e) (Ang: *Digital Amount(s)*) v primeru, da se Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) ni zgodil (razen v primeru, če so bili taki Digitalni zneski (Ang: *Digital Amounts*) že plačani zaradi nastanka Spominskega učinka (Ang: *Memory Effect*) v prejšnjem Obdobju spominskega vrednotenja (Ang: *Memory Valuation Period*).

[V primeru *Razpršenih certifikatov* (Ang: *Spread Certificates*), Spominski učinek (Ang: *Memory Effect*) se bo zgodil le v primeru, če bo Razpršenost (Ang: *Spread*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*) in Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Spominska stopnja (Ang: *Memory Level*).]

[Digitalna knock-out opcija (Ang: *Digital Knock-out Feature*)

Digitalni zneski (Ang: *Digital Amounts*), ki bi jih bi bilo treba enkrat plačati tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) ne bodo več zapadali v plačilo Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*). Še posebej, če je vrednost [Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razpršenost (Ang: *Spread*)] tekom [številka obdobja] Obdobja digitalnega vrednotenja izmeta (Ang: *Digital Knock-out Valuation Period*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Izmetna stopnja (Ang: *Knock-out Level*), ki je enaka [•] (tak dogodek se imenuje »**Digitalni izmetni dogodek**« (Ang: *Digital Knock-out Event*), investitor morda ne bo prejel koristi plačila kateregakoli Digitalnega zneska (Ang: *Digital Amount*) tekom Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Periods*), ki bodo sledila Obdobju digitalnega vrednotenja izmeta (Ang: *Digital Knock-out Valuation Period*) v katerem je nastal Digitalni izmetni dogodek (Ang: *Digital Knock-out Event*).

Digitalna izmetna stopnja (Ang: *Digital Knock-out Level*) je enaka [•]% [Osnovne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*)] poleg Digitalne stopnje.

V primeru nastopa Digitalnega izmetnega dogodka (Ang: *Digital Knock-out Event*) bodo investitorji obveščeni z obvestilom, ki bo objavljen na spletni strani Izdajatelja (Ang: *Issuer*) na www.bancaimi.com.]

[Učinek odvisnosti poti (Ang: *Path Dependency Effect*)

Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) se lahko poviša glede na Obdobje digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*). Tako povišanje bo odvisno od nastanka Digitalnega[ih] dogodka[ov] (Ang: *Digital Event[s]*) v prejšnjem[ih] Obdobju[ih] digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period[s]*). Še posebej, bo povišanje izračunano kot seštevek (i) [•] (Znesek odvisnosti poti (Ang: *Path Dependency Amount*)) in (ii) številka, ki bo določena v zvezi z vsakim Obdobjem digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*) in ki je enaka številu Digitalnih Dogodkov (Ang: *Digital Event(s)*), ki so se zgodili od prvega Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*) (vključen) do Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*) v katerem se tak Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) izračuna.]

[ZNESEK[I] PREDČASNEGA ODKUPA (Ang: *EARLY REDEMPTION AMOUNT[S]*)

Certifikati (Ang: *Certificates*) določajo možnost predčasnega odkupa v primeru nastanka Dogodka predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*). Še posebej, če je vrednost [Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razpršenosti (Ang: *Spread*)] v zvezi z [številka obdobja] Obdobjem cenitve predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Valuation Period*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Stopnja predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Level*), ki je enaka [•], je certifikat avtomatično odkupljen in Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) bo na Dan predčasnega plačila (Ang: *Early Payment Date*) prejel plačilo Zneska predčasnega plačila (Ang: *Early Redemption Amount*), ki je enak [•].]

[PLUS ZNESEK[I] (Ang: *PLUS AMOUNT[S]*)

Certifikati (Ang: *Certificates*) lahko dajejo pravico do brezpogojnega plačila Plus zneska[ovg (Ang: *Plus Amount[s]*), ki bo investitorju omogočal, da bo tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) ali na Datum izvršitve (Ang: *Exercise Date*), prejel dodaten znesek, ki ni vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*). [Plačilo takih Plus zneskov (Ang: *Plus Amount(s)*) ne vpliva na določbe za izračuna Digitalnih zneskov (Ang: *Digital Amount(s)*)]. Plus znesek[i] (Ang: *Plus Amount[s]*) je enak [•] in se plača na Plus dan[dneve] plačila (Ang: *Plus Payment Date[s]*), t.j. [•].]

[FX VALUTA (V primeru Benchmark FX valutnih certifikatov (Ang: *Benchmark FX Currency Certifikates*))

bo Znesek poravnalne vsote (Ang: *Cash Settlement Amount*) odvisen tudi od multiplikacijskega faktorja, t.j. »FX Multiplikator« (Ang: *FX Multiplier*) (ki je enak razmerju med Osnovno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial reference Value*) in Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*)). Uporaba FX Multiplikatorja (Ang: *FX Multiplier*) bo investitorju omogočala, da simulira neposredno investicijo v tujo valuto in naknadno pretvorbo v Euro.]

[INTERNI ZNESEK[I] POVRAČILA (Ang: *INTERNAL RETURN AMOUNT[S]*)

Interni znesek povračila (Ang: *Internal Return Amount*), ki je [IRA Sestavljen (Ang: *IRA Compund*)] [IRA Enostaven (Ang: *IRA Simple*) je vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) in izračunan na podlagi uspešnosti, ki je letno usklajena na vsak Letni dan cenitve (Ang: *Annual Valuation Date*), t.j. [•] [Če ustrezni Končni pogoji določajo IRA Kapico (Ang: *IRA Cap*): Interni znesek povračila (Ang: *Internal Return Amount*) bo omejen z maksimalnim zneskom, ki ga določa IRA Kapica (Ang: *IRA Cap*), t.j. [•].]

[ZNESEK[I] PLAČILA UDELEŽBE (ANG: *PARTICIPATION REMUNERATION AMOUNT[S]*)

Znesek plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount*) je sestavljen iz zneska, ki je določen na vsak Datum vrednotenja udeležbe (Ang: *Participation Valuation Period*) na podlagi uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) tekom Obdobja vrednotenja udeležbe (Ang: *Participation Valuation Period*) [•], na podlagi naslednjih metod:

[Če se uporablja Long znesek plačila udeležbe (Ang: *Long Participation Remuneration Amount*):

Znesek plačila, ki se ga plača Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) je vezan na pozitivno uspešnost Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) (t.j. se zviša, če je uspeš pozitivna in je enak nič, če je uspešnost negativna).]

[Če se uporablja Short znesek plačila udeležbe (Ang: *Short Participation Remuneration Amount*):

Znesek plačila, ki se ga plača Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) je vezan na negativno uspešnost Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) (t.j. se zviša, če je uspeš negativna in je enak nič, če je uspešnost pozitivna).

[Če se uporablja Razpršeni znesek plačila udeležbe (Ang: *Spread Participation Remuneration Amount*):

Za namene določitve Razpršenega zneska plačila udeležbe« (Ang: *Spread Participation Remuneration Amount*) se bo upoštevala Razpršitev (Ang: *Spread*), ki predstavlja razliko med uspešnostjo dveh osnovnih sredstev, [Osnovnega instrumenta A] in [Osnovnega instrumenta B].

[Če se uporablja Kapica (Ang: *Cap*), Zneski plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amounts*) ne bodo višji od Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*), ki je enaka [•].

[V zvezi z Zneskom plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount*) pride[jo] v poštev naslednja[eg značilnost[i]:

Udeležbena knock-out opcija (Ang: *Participation Knock-out Feature*): Zneski udeležbe (Ang: *Participation Amounts*), ki bi jih bi bilo treba potencialno plačati po nastanku Dogodka knock-out udeležbe (Ang: *Participation Knock-out Event*) (kot je ta definiran spodaj), ne bodo več zapadali v plačilo v razmerju do Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*). Še posebej, če bo

Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) [Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*)] [Razpršenosti (Ang: *Spread*)] tekom [številk obdobja] Obdobja vrednotenja knock-out udeležbe (Ang: *Participation Knock-out Valuation Period*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] ustrezna Stopnja knock-out udeležbe (Ang: *Participation Knock-out Level*), ki znaša [•]% (tak dogodek »**Udeležbeni knock-out dogodek**« (Ang: *Participation Knock-out Event*)), investitor ne bo prejel Plačila zneskov udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amounts*) na katerihkoli dan plačila, ki sledi Obdobju vrednotenja knock-out udeležbe (Ang: *Participation Knock-out Valuation Period*) v katerem se je zgodil Udeležbeni knock-out dogodek« (Ang: *Participation Knock-out Event*).]

[Udeležbena switch opcija (Ang: *Participation Switch Feature*). Znesek plačila (Ang: *Remuneration Amount*) ki bi ga bi bilo treba potencialno plačati je odvisen od Udeležbenega switch dogodka (Ang: *Participation Switch Event*). Če se Udeležbeni switch dogodek (Ang: *Participation Switch Event*) ne zgodi tekom Obdobja vrednotenja switch udeležbe (Ang: *Participation Switch Valuation Period*), bodo Certificati (Ang: *Certificates*) na ustrezen plačilni dan [•] dali plačilo Udeležbenega zneska plačila (Ang: *Participation Remuneration Amount*); sicer pa, če se je tekom [številk obdobja] Obdobja vrednotenja switch udeležbe (Ang: *Participation Switch Valuation Period*) zgodil Udeležbeni switch dogodek (Ang: *Participation Switch Event*), bodo Certificati (Ang: *Certificates*) na ustrezen plačilni dan dali plačilo Udeležbenega switch zneska (Ang: *Participation Switch Amount*), ki je enak [•]. Še posebej, če bo Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) [Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*)] [Razpršenosti (Ang: *Spread*)] tekom [številk obdobja] Obdobja vrednotenja switch udeležbe (Ang: *Participation Switch Valuation Period*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] ustrezna Switch stopnja (Ang: *Switch Level*), ki je enaka [•] (tak dogodek »**Dogodek switch udeležbe**« (Ang: *Participation Switch Event*), bo investitor prejel Udeležbeni switch znesek (Ang: *Participation Switch Amount*) na ustrezen plačilni dan, ki sledi Obdobju vrednotenja switch udeležbe (Ang: *Participation Switch Valuation Period*) v katerem se je zgodil Dogodek switch udeležbe (Ang: *Participation Switch Event*).]

[Opcija neto profita (Ang: *Net Profit Feature*). Vsota plačila (Ang: *Remuneration Sum*) (vsota v zvezi s katerimkoli Datumom vrednotenja (Ang: *Valuation Date*) od Zneskov plačila (Ang: *Remuneration Amounts*), ki je enak [•], če so že bili plačani na predhodne datume plačila, kot je to določeno v Pogoju 3 (*Definicije*) odšteta od relevantnih zneskov, pod pogojem, da preostali znesek ne more biti manjši od nič.]]]

ZNESEK PORAVNALNE VSOTE (Ang: *CASH SETTLEMENT AMOUNT*)

METODA IZRAČUNA V PRIMERU POZITIVNEGA IN NEGATIVNEGA IZKUPIČKA OSNOVNEGA INSTRUMENTA (Ang: *UNDERLYING*) – BREZ OMEJITVENE STOPNJE

Imetnik Vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) bo na Dan poravnave (Ang: *Settlement Date*) za vsak Minimalni znesek izvršitve (Ang: *Minimum Exercise Amount*) prejel plačilo Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) (če je pozitiven).

[V primeru Non Quanto Certificatov (Ang: *Non Quanto Certificates*) in če je Osnovna referenčna valuta (Ang: *Underlying Reference Currency*) drugačna od Poravnalne valute (Ang: *Settlement Currency*), bo Znesek poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) zamenjan v Poravnalno valuto (Ang: *Settlement Currency*) po ustreznem Menjalnem tečaju (Ang: *Exchange Rate*).]

Na Datum izvršitve (Ang: *Exercise Date*) se lahko zgodijo naslednji scenariji:

[STANDARDNI CERTIFIKATI

STANDARDNI [LONG] [SHORT] CERTIFIKATI

V zvezi s tem tipom bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je vezan na odstotno vrednost Osnovne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enaka [•].]

[MAX CERTIFIKATI

[MAX LONG CERTIFIKATI

[V zvezi s tem tipom bo investitor prejel delež investiranega kapitala, ki je enak [•], z možnostjo udeležbe na boljši uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od Faktorja participacije (Ang: *Participation Factor*).]

[Če se uporablja Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*):

V tem primeru bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo enak ali višji od odstotka Osnovne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), pomnožen z multiplikatorjem. V nobenem primeru ne bo Znesek poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) presegal Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*), multiplicirane z multiplikatorjem.]]

[MAX SHORT CERTIFIKATI

[V zvezi s tem tipom, bo Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) prejel delež investiranega kapitala, ki je enak [•], z možnostjo udeležbe na slabši (negativni) uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od Faktorja participacije (Ang: *Participation Factor*).]

[Če se uporablja Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*):

V tem primeru bo investitor v vsakem primeru prejel vsaj delež investiranega zneska, ki je enak [•], z možnostjo prejema višjega zneska z udeležbo na slabši (negativni) uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od Faktorja participacije (Ang: *Participation Factor*). V nobenem primeru ne bo Znesek poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) presegal Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*), multiplicirane z multiplikatorjem.]]

[RAZPRŠENI CERTIFIKATI

[RAZPRŠENI CERTIFIKATI TIPA A

V zvezi s tem tipom bo investitor prejel znesek, ki je vezan na povprečje med: (i) odstotkom Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*), ki je enak [•] in (ii) odstotkom Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*), ki je enak [•], multiplicirane z ustreznimi multiplikatorji.]

[RAZPRŠENI CERTIFIKATI TIPA B

V zvezi s tem tipom bo investitor prejel (1) znesek, ki je vezan na povprečje med: (i) odstotkom Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*), ki je določen v ustreznih Končnih pogojih in (ii) odstotkom Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*), ki je določen v ustreznih Končnih pogojih, multiplicirane z ustreznimi multiplikatorji in morebiti tudi (2) znesek, ki je vezan na Razpršenost (Ang: *Spread*) (če je pozitivna), v odvisnosti od Faktorja participacije (Ang: *Participation Factor*).

Če ustrezni Končni pogoji določajo Stopnjo kapice (Ang: *Cap Level*) (le v primeru Razpršenih certifikatov tipa B):

V tem primeru bo investitor prejel (1) znesek, ki je vezan na povprečje med: (i) odstotkom Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*), ki je enak [•] in (ii) odstotkom Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*), ki je enak [•], multiplicirane z ustreznimi multiplikatorji in morebiti tudi (2) znesek, ki je vezan na Razpršenost (Ang: *Spread*), če je pozitivna, v odvisnosti od Faktorja participacije (Ang: *Participation Factor*), ki pa v nobenem primeru ne bo presegal Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*).]]

[CERTIFIKATI DVOJNEGA DOBIČKA

- a. **Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja ali enaka Osnovni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*)**

[V zvezi s tem tipom, bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel investiran kapital, plus znesek, ki je enak pozitivni uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), multiplicirano s Faktorjem participacije (Ang: *Participation Factor*). Ta formula se uporablja pod pogojem, da je na Dan cenitve (Ang: *Valuation Date*) Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja ali enaka Osnovni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*).]

[Če ustrezni Končni pogoji določajo Stopnjo kapice (Ang: *Cap Level*):

V tem primeru, bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel investiran kapital, plus znesek, ki je enak pozitivni uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), multiplicirano s Faktorjem participacije (Ang: *Participation Factor*). Ta formula se uporablja pod pogojem, da je na Dan cenitve (Ang: *Valuation Date*) Končna referenčna vrednost (Ang: *Final*

Reference Value) višja ali enaka Osnovni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*). Skupni znesek, ki ga bo investitor prejel na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) bo v vsakem primeru podvržen maksimalni stopnji, ki je enaka Stopnji kapice (Ang: *Cap Level*), multiplicirane z Multiplikatorjem (Ang: *Multiplier*).]

- b. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja od Osnovne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) (in se Dogodek omejitve (Ang: *Barrier Event*) (če pride v poštev) ni zgodil)**

V zvezi s tem tipom, bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel investiran kapital, plus znesek, ki je enak negativni uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), multiplicirano z Down faktorjem participacije (Ang: *Down Participation Factor*). Tako bodo Certifikati dvojnega dobička (Ang: *Twin Win Certificates*) omogočali investitorju, da ima dobiček tudi od negativne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*).]

[BENCHMARK CERTIFIKATI (ANG: BENCHMARK CERTIFICATES)

[LONG BENCHMARK CERTIFIKATI (ANG: LONG BENCHMARK CERTIFICATES)

V zvezi s tem tipom, [je po (avtomatski) izvršitvi na Dan izvršitve (Ang: *Exercise Date*)] [po uveljavitvi [Put] [ali] [Call] opcije (Ang: [Put] [or] [a Call] Option)], Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) upravičen do prejema Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) (če je pozitiven), ki je odvisen od Končne referenčne vrednosti (Ang: *Final Reference Value*) Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Multiplikatorja (Ang: *Multiplier*), [Letnega nadomestila za upravljanje (Ang: *Annual Management Fee*)] [in] [Variabilnega nadomestila za upravljanje (Ang: *Variable Management Fee*)], [kakor tudi od uporabnega Menjalnega tečaja (Ang: *Exchange Rate*) (v primeru Euro Long Benchmark Certifikatov (Ang: *Euro Long Benchmark Certificates*), če je Referenčna valuta (Ang: *Reference Currency*) drugačna od Valute poravnave (Ang: *Settlement Currency*))].

[Če Benchmark certifikati (Ang: *Benchmark Certificates*), ki imajo kot Osnovno sredstvo (Ang: *Underlying*) Menjalni tečaj (Ang: *Exchange Rate*) (ali Košarico Menjalnih tečajev (Ang: *Basket of Exchange Rates*)), določajo »FX Valuto« (Ang: *FX Currency*) (Benchmark FX valutni certifikati (Ang: *Benchmark FX Currency Certificates*)), bo Poravnalna vsota (Ang: *Cash Settlement Amount*) odvisna tudi od faktorja multiplikatorja, t.j. »FX Multiplikator« (Ang: *FX Multiplier*) (ki je enak razmerju med Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*) in Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*)).]

[SHORT BENCHMARK CERTIFIKATI (ANG: SHORT BENCHMARK CERTIFICATES)

V zvezi s tem tipom je vrednost Certifikatov (Ang: *Certificates*) obratno proporcionalna z uspešnostjo Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) in posledično daje investitorju možnost prejeti pozitivni znesek v primeru negativne (zmanjšane) uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*).

Po izvršitvi je Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) upravičen do prejema Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je odvisen od Končne referenčne vrednosti (Ang: *Final Reference Value*), Strike cene (Ang: *Strike Price*), [Multiplikatorja (Ang: *Multiplier*) (ki predstavlja znesek Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), ki je kontroliran s strani enega Short Benchmark Certifikata (Ang: *Short Benchmark Certificate*)).] [Letnega nadomestila za upravljanje (Ang: *Annual Management Fee*)] [in] [Variabilnega nadomestila za upravljanje (Ang: *Variable Management Fee*)], [kakor tudi od uporabnega Menjalnega tečaja (Ang: *Exchange Rate*) (v primeru Euro Long Benchmark Certifikatov (Ang: *Euro Short Benchmark Certificates*), če je Referenčna valuta (Ang: *Reference Currency*) drugačna od Valute poravnave (Ang: *Settlement Currency*))]. [Če Benchmark certifikati (Ang: *Benchmark Certificates*), ki imajo kot Osnovno sredstvo (Ang: *Underlying*) Menjalni tečaj (Ang: *Exchange Rate*) (ali Košarico Menjalnih tečajev (Ang: *Basket of Exchange Rates*)), določajo »FX Valuto« (Ang: *FX Currency*) (Benchmark FX valutni certifikati (Ang: *Benchmark FX Currency Certificates*)), bo Poravnalna vsota (Ang: *Cash Settlement Amount*) odvisna tudi od faktorja multiplikatorja, t.j. »FX Multiplikator« (Ang: *FX Multiplier*) (ki je enak razmerju med Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*) in Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*)).]

[Investitorju se lahko zaračunajo določena nadomestila za upravljanje in, v tem primeru, bodo odšteta od Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*).]

[Še posebej:

[(i) Letno nadomestilo za upravljanje (Ang: *Annual Management Fee*) ali »AMF«, nadomestilo, ki je neposredno proporcionalno z dobo Benchmark certifikatov (Ang: *Benchmark Certificates*);]

[(ii) Variabilno nadomestilo za upravljanje (Ang: *Variable Management Fee*) ali »VMF«, dodatno nadomestilo v primerjavi z AMF, ki je določeno kot odstotek, ki ga določi Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) znotraj razpona [navedi razpon [•]].]

[Če se uporablja *Open End opcija* (Ang: *Open End Feature*), ne bo podan Datum izvršitve (Ang: *Exercise Date*) in Datum cenitve (Ang: *Valuation Date*), za namene izračuna Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), bo določen po uveljavitvi [Call opcije (Ang: *Call Option*) s strani Izdajatelja (Ang: *Issuer*) (Call datum cenitve (Ang: *Call Valuation Date*))] [ali] [uveljavitve Put opcije (Ang: *Put Option*) s strani investitorja (Put datum cenitve (Ang: *Put Valuation Date*))] (Isto velja tudi v primeru, če se uporablja Datum izvršitve (Ang: *Exercise Date*) in Put opcijo (Ang: *Put Option*) in/ali Call opcijo (Ang: *Call Option*), glede na dejansko stanje). [Ne da bi s tem posegali v namene investicije in metode izračuna Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), kot je to opisano za [Long Benchmark certifikate (Ang: *Long Benchmark Certificates*)] [Short Benchmark Certifikate (Ang: *Short Benchmark Certificates*)], je treba upoštevati, da bo Končno referenčno vrednost (Ang: *Final Reference Value*) določil Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) na [Call datum cenitve (Ang: *Call Valuation Date*)] [ali] [na Put datum cenitve (Ang: *Put Valuation Date*)], glede na dejansko stanje].]

OUTPERFORMANCE CERTIFIKATI (ANG: OUTPERFORMANCE CERTIFICATES)

[LONG OUTPERFORMANCE CERTIFIKATI (ANG: LONG OUTPERFORMANCE CERTIFICATES)

[Long Outperformance certifikati (Ang: *Long Outperformance Certificates*) dajejo investitorju možnost, da prejme pozitivni znesek v primeru pozitivne uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*). Tako pozitivno povračilo se lahko poveča v odvisnosti od Up faktorja udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*). Poleg tega, v primeru zmanjšane uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) je lahko negativno povračilo investicije omejeno zaradi prisotnosti Down faktorja udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*).

Kot posledica izvršitve Long Outperformance certifikatov (Ang: *Long Outperformance Certificates*) je Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) upravičen do prejema Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) – če je pozitiven – ki je odvisen od Končne referenčne vrednosti (Ang: *Final Reference Value*), Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) in Up faktorja udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*) (v primeru pozitivne uspešnosti) ali Down faktorja udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*) (v primeru negativne uspešnosti), Multiplikatorja (Ang: *Multiplier*) (ki predstavlja znesek Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), ki je kontroliran s strani enega Short Benchmark Certifikata (Ang: *Short Benchmark Certificate*), ki ga določi Izdajatelj (Ang: *Issuer*), [, in uporabljene Obrestne mere (Ang: *Exchange Rate* (v primeru *Euro Long Benchmark Certifikatov* (Ang: *Euro Long Benchmark Certificates*), če je Referenčna valuta (Ang: *Reference Currency*) drugačna od Valute poravnave (Ang: *Settlement Currency*)).]

[Če se uporablja Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*):

V tem primeru, bo znesek, ki ga bo investitor lahko prejel na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) enak ali višji kot odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) multipliciran z Multiplikatorjem (Ang: *Multiplier*). V nobenem primeru tak Znesek poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo presegal Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*), multiplicirane z Multiplikatorjem (Ang: *Multiplier*).]

[SHORT OUTPERFORMANCE CERTIFIKATI (ANG: SHORT OUTPERFORMANCE CERTIFICATES)

[Short Outperformance certifikati (Ang: *Short Outperformance Certificates*) upravičujejo investitorja, da prejme pozitiven prihodek v primeru negativne uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*). Tak pozitiven prihodek se lahko poveča v odvisnosti od Up faktorja udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*). Poleg tega, v primeru povečane uspešnosti Osnovnega sredstva

(Ang: *Underlying*), je lahko negativni prihodek investicije omeje zaradi prisotnosti Down faktorja udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*).

Kot posledica (avtomatske) izvršitve ob dospelosti Short Outperformance certifikatov (Ang: *Short Outperformance Certificates*), je Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) upravičen prejeti znesek poravnave – če je pozitiven – ki je odvisen od), ki je odvisen od Končne referenčne vrednosti (Ang: *Final Reference Value*), Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), Up faktorja udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*) (v primeru negativne uspešnosti), Down faktorja udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*) (v primeru pozitivne uspešnosti), Multiplikatorja (Ang: *Multiplier*) (ki predstavlja znesek Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), ki je kontroliran s strani enega Short Benchmark Certifikata (Ang: *Short Benchmark Certificate*), ki ga določi Izdajatelj (Ang: *Issuer*) [, in uporabljene Obrestne mere (Ang: *Exchange Rate* (v primeru Euro Long Benchmark Certifikatov (Ang: *Euro Long Benchmark Certificates*), če je Referenčna valuta (Ang: *Reference Currency*) drugačna od Valute poravnave (Ang: *Settlement Currency*)).]

[Če se uporablja Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*):

V tem primeru, bo investitor v vsakem primeru prejel vsaj delež investiranega kapitala, ki je enak [•] z možnostjo, da prejme višji znesek z udeležbo v negativni (zmanjšani) uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang. *Underlying*) v odvisnosti od Up faktorja participacije (Ang: *Up Participation Factor*) (v primeru pozitivne uspešnosti) oz. Down faktorja participacije (Ang: *Down Participation Factor*) (v primeru negativne uspešnosti). V nobenem primeru tak Znesek poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo presegal Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*), multiplicirane z multiplikatorjem.]]

[CERTIFIKATI, ODVISNI OD POTI RASTI (ANG: PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES)

V zvezi s tem tipom bo formula za izračun Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) odvisna od tega ali se je Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) zgodil. Še posebej:

[LONG CERTIFIKATI, ODVISNI OD POTI RASTI (ANG: LONG PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES)

(1) Če se Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) ni zgodil

- a) [Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja ali enaka Začetni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Začetnega odstotka (Ang: *Initial Percentage*), Faktorja udeležbe (Ang: *Participation Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).]

[Če se uporablja Znesek kapice (Ang: *Cap Amount*):

V tem primeru znesek, ki ga bo investitor prejel na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) ne bo presegal Zneska kapice (Ang: *Cap Amount*), ki je enak [•].

- b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja ali enaka Stopnji omejitve (Ang. *Barrier Level*) in nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: *Issue Price*), ki je enak [•]. Posledično bo zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

(2) Če se je Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) zgodil

- a) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja ali enaka Začetni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Začetnega odstotka (Ang: *Initial Percentage*), Faktorja udeležbe (Ang: *Participation Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).

- b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Pick up faktorja (Ang: *Pick Up Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).]

[SHORT CERTIFIKATI, ODVISNI OD POTI RASTI (ANG: SHORT PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES)

- (1) Če se Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) ni zgodil**

- a) [Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja ali enaka Začetni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Začetnega odstotka (Ang: *Initial Percentage*), Faktorja udeležbe (Ang: *Participation Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).]

[Če se uporablja Znesek kapice (Ang: *Cap Amount*):

V tem primeru znesek, ki ga bo investitor prejel na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) ne bo presegal Zneska kapice (Ang: *Cap Amount*), ki je enak [•].]

- b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja ali enaka Stopnji omejitve (Ang: *Barrier Level*) in višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: *Issue Price*), ki je enak [•]. Posledično bo zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

- (2) Če se je Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) zgodil**

- a) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja ali enaka Začetni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Začetnega odstotka (Ang: *Initial Percentage*), Faktorja udeležbe (Ang: *Participation Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).

- b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Pick up faktorja (Ang: *Pick Up Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).]

[CERTIFIKATI, ODVISNI OD POTI DOBIČKA (ANG: PATH DEPENDANT INCOME CERTIFICATES)

V zvezi s tem tipom bo formula za izračun Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) odvisna od tega ali se je Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) zgodil. Še posebej:

[LONG CERTIFIKATI, ODVISNI OD POTI DOBIČKA (ANG: LONG PATH

DEPENDANT INCOME CERTIFICATES)**(1) Če se Switch dogodek (Ang: Switch Event) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: Certificates) ni zgodil**

- a) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: Final Reference Value) višja ali enaka Stopnji omejitve (Ang: Barrier Level):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: Issue Price), ki je enak [•]. Posledično bo zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

- b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: Final Reference Value) višja ali enaka Stopnji omejitve (Ang: Barrier Level) in nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: Initial Reference Value):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: Issue Price), ki je enak [•]. Posledično bo zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

(2) Če se je Switch dogodek (Ang: Switch Event) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: Certificates) zgodil

- a) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: Final Reference Value) višja ali enaka Začetni referenčni vrednosti (Ang: Initial Reference Value):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: Issue Price), ki je enak [•]. Posledično bo zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

- b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: Final Reference Value) nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: Initial Reference Value):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: Underlying), Pick up faktorja (Ang: Pick Up Factor) in Udarca (Ang: Strike).]

[SHORT CERTIFIKATI, ODVISNI OD POTI DOBIČKA (ANG: SHORT PATH DEPENDANT INCOME CERTIFICATES)**(1) Če se Switch dogodek (Ang: Switch Event) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: Certificates) ni zgodil**

- a) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: Final Reference Value) nižja ali enaka Stopnji omejitve (Ang: Barrier Level):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: Issue Price), ki je enak [•]. Posledično bo zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

- b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: Final Reference Value) nižja ali enaka Stopnji omejitve (Ang: Barrier Level) in višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: Initial Reference Value):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: Issue Price), ki je enak [•]. Posledično bo zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

(2) Če se je Switch dogodek (Ang: Switch Event) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: Certificates) zgodil

- a) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: Final Reference Value) nižja ali enaka Začetni referenčni vrednosti (Ang: Initial Reference Value):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Vrednosti izdaje (Ang: Issue Price), ki je enak [•]. Posledično bo

zagotovljeno plačilo vsaj dela investiranega kapitala, ki je enak [•].

b) Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):

Po tem scenariju bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Pick up faktorja (Ang: *Pick Up Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).]

[BUFFER VAROVANI CERTIFIKATI (ANG: BUFFER PROTECTION CERTIFICATES)]

[V zvezi s tem tipom bo formula za izračun Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) odvisna od tega ali se je Buffer dogodek (Ang: *Buffer Event*) zgodil. Še posebej:

(1) Če se Buffer dogodek (Ang: *Buffer Event*) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) ni zgodil

V zvezi s tem tipom bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•].

(2) Če se je Buffer dogodek (Ang: *Buffer Event*) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) zgodil

V zvezi s tem tipom bo investitor v vsakem primeru prejel vsaj odstotek Vrednosti izdaje (Ang: *Issue Price*), v odvisnosti od Odstotka varstva (Ang: *Protection Percentage*), ki je enak [•], z možnostjo prejema višjega zneska, ki bo odvisen od Vsote uspešnosti (Ang: *Performance Sum*) in Odstotka bufferja (Ang: *Buffer Percentage*).]

[CERTIFIKATI GLOBALNE USPEŠNOSTI (ANG: GLOBAL PERFORMANCE CERTIFICATES)]

[V zvezi s tem tipom bo investitor v vsakem primeru prejel vsaj odstotek Vrednosti izdaje (Ang: *Issue Price*), v odvisnosti od Odstotka varstva (Ang: *Protection Percentage*), ki je enak [•], z možnostjo prejema višjega zneska, ki bo odvisen od Globalne uspešnosti (Ang: *Global Performance*).]

[Če se uporablja Restrike opcija (Ang: *Restrike Feature*). V zvezi z Max [Long][Short] Certifikati (Ang: *Max Long/Short Certificates*), bo ob nastanku Restrike dogodka (Ang: *Restrike Event*), Začetna referenčna vrednost (Ang: *Initial Reference Value*) avtomatsko določena v odstotku Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enaka Restrike odstotku (Ang: *Restrike Percentage*), ki je enak [•]. Vse vrednosti, ki so odvisne od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) (kot npr. Omejitvena stopnja (Ang: *Barrier Level*), Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*), Multiplikator (Ang: *Multiplier*) in tako dalje) bodo posledično spremenjene.]

[Če se uporablja Restrike opcija (Ang: *Restrike Feature*). V zvezi s Stopnjo kapice (Ang: *Cap Level*) bo uporabljena [Kapica stila 1 (Ang: *Cap Style 1*)] [Kapica stila 2 (Ang: *Cap Style 2*)]. [Še posebej, v primeru Kapice stila 1 (Ang: *Cap Style 1*), če se je zgodil Restrike dogodek (Ang: *Restrike Event*), bo Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*) določena v skladu z Restrike odstotkom (Ang: *Restrike Percentage*), v primeru Kapice stila 2 (Ang: *Cap Style 2*) bo Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*) upoštevana za namene izračuna Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*).]

[METODA IZRAČUNA V PRIMERU NEGATIVNEGA IZKUPIČKA OSNOVNEGA INSTRUMENTA (ANG: UNDERLYING) – Z OMEJITVENO STOPNJO (OMEJITVENI CERTIFIKATI (ANG: BARRIER CERTIFICATES))]

[OMEJITVENA STOPNJA V PRIMERU [STANDARDNIH LONG CERTIFIKATOV] [MAX LONG CERTIFIKATOV] [CERTIFIKATOV DVOJNEGA DOBIČKA]

V zvezi s [Standardnimi long certifikati (Ang: *Standard Long Certificates*)] [Max Long certifikati (Ang: *Max Long Certificates*)] [Certifikati dvojnega dobička (Ang: *Twin Win Certificates*)], če **se je zgodil Omejitveni dogodek (Ang: *Barrier Event*)**, se Poravalna vsota (Ang: *Cash Settlement*

Amount) izračuna na podlagi sledeče formule:

[BREZ STOPNJE PROTEKCIJE, AIR BAG FAKTORJA, SIGMA ZNESKA ALI V NAPREJ DOLOČENEGA ODSOTKA IZGUBE]

V tem primeru bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) (t.j. investiranje v Certificate (Ang: *Certificates*) je neposredno investiranje v Osnovni instrument (Ang: *Underlying*) in je tako lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi investiranega kapitala.]

[S STOPNJO PROTEKCIJE]

V tem primeru bo protekcija investiranega kapitala odvisna od deleža Osnovne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enaka [•].]

[V PRIMERU ODSOTNOSTI STOPNJE PROTEKCIJE IN Z AIR BAG FACTORJEM]

V tem primeru bo investitor ob dospelosti prejel znesek, ki ni neposredno proporcionalen z uspešnostjo Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) zaradi Air Big Faktorja (Ang: *Air Big Factor*). Posledično je izguba investicije nižja kot izguba vrednosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*). Tako znižanje izgube se znižuje z zniževanjem Končne referenčne vrednosti (Ang: *Final Reference Value*), dokler ni Končna referenčna vrednosti (Ang: *Final Reference Value*) enaka nič.]

[V PRIMERU ODSOTNOSTI STOPNJE PROTEKCIJE IN S SIGMA ZNESKOM]

V tem primeru, ne glede na to, kako je uspešnost povezana s Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*), bo investitor prejel znesek ki je enak Sigma znesku (Ang: *Sigma Amount*).]

[V PRIMERU ODSOTNOSTI STOPNJE PROTEKCIJE IN Z V NAPREJ DOLOČENIM ODSOTKOM IZGUBE]

V tem primeru bo investitor prejel znesek, ki bo odvisen od v naprej določene Vnaprejšnjega odstotka izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), ki je enak [•].]

[V PRIMERU ODSOTNOSTI STOPNJE PROTEKCIJE IN Z FX MULTIPLIKATORJEM]

(Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) x Multiplikator (Ang: *Multiplier*) x FX Multiplikator (Ang: *FX Multiplier*) x Minimalni znesek izvršitve (Ang: *Minimum Exercise Amount*)

V tem primeru bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je vezan na uspešnost Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), v odvisnosti tudi od FX Multiplikatorja (Ang: *FX Multiplier*). Uporaba FX Multiplikatorja (Ang: *FX Multiplier*) investitorju omogoča simulacijo neposredne investicije v tujo valuto.]]

[OMEJITVENA STOPNJA (ANG: BARRIER LEVEL) V PRIMERU RAZPRŠENIH CERTIFIKATOV (ANG: SPREAD CERTIFICATES)]

V zvezi z Razpršenimi certifikati (Ang: *Spread Certificates*), če **se je zgodil Omejitveni dogodek**, se Poravnalna vsota (Ang: *Cash Settlement Amount*) izračuna na podlagi sledeče formule:

[Z V NAPREJ DOLOČENIM ODSOTKOM IZGUBE]

V tem primeru bo znesek, ki ga bo investitor prejel na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*), odvisen od Omejenega odstotka izgube (Ang: *Limited Loss Percentage*), ki je enak [•].]

[BREZ V NAPREJ DOLOČENEGA ODSOTKA IZGUBE IN Z RAZPRŠITVENO PROTEKCIJO]

V tem primeru, bo protekcija investiranega kapitala odvisna od odstotka od odstotka, ki je enak [•] (Protekcijo razpršenosti (Ang: *Protection Spread*)).]

[BREZ V NAPREJ DOLOČENEGA ODSOTKA IZGUBE IN BREZ RAZPRŠITVENE PROTEKCIJE]

Znesek poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) bo izračunan na podlagi naslednje formule:

[Znesek, vezan na Razpršenost (Ang: *Spread*)

V tem primeru bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo

neposredno vezan na Razpršenost (Ang: *Spread*) (t.j. registrirana razlika med uspešnostjo Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*) in uspešnostjo Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*)) in investitor je tako lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi investiranega kapitala]; ali

[Znesek, vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*)

V tem primeru bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo neposredno vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*) (t.j. investicija v investicija v Certifikat (Ang: *Certificate*) je neposredna investicija v Osnovni instrument A (Ang: *Underlying A*)) in investitor je tako lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi investiranega kapitala]; ali

[Znesek, vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*)

V tem primeru bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo neposredno vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*) (t.j. investicija v investicija v Certifikat (Ang: *Certificate*) je neposredna investicija v Osnovni instrument B (Ang: *Underlying B*)) in investitor je tako lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi investiranega kapitala.]]

[OMEJITVENA STOPNJA V PRIMERU [MAX SHORT CERTIFIKATOV] [STANDARD SHORT CERTIFIKATOV]

V zvezi z [Max Short Certifikati (Ang: *Max Short Certificates*)] [Standardnimi short certifikati (Ang: *Standard Short Certificates*)], če **se je zgodil Omejitveni dogodek (Ang: *Barrier Event*)**, se Poravnalna vsota (Ang: *Cash Settlement Amount*) izračuna, kot sledi:

[S SHORT PROTEKCIJO (Ang: *SHORT PROTECTION*)

V tem primeru bo protekcija investiranega kapitala odvisna od zneska, ki je enak [•] (Short protekcija (Ang: *Short Protection*)).]

[Z VNAPREJ DOLOČENIM ODSOTOKOM IZGUBE

V tem primeru bo investitor prejel znesek, ki bo odvisen od Vnaprej določenega odstotka izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), ki je enak [•].]

[BREZ SHORT PROTEKCIJE IN V VNAPREJ DOLOČENEGA ODSOTOKA IZGUBE

V tem primeru bo investitor na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je odvisen od uspešnosti Osnovnega instrumenta (t.j. investicija v Certifikate (Ang: *Certificates*) je neposredna investicija v Osnovni instrument (Ang: *Underlying*)) in je tako lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi investiranega kapitala.]]

[OMEJITVENA STOPNJA V PRIMERU [CERTIFIKATOV, ODVISNIH OD POTI RASTI (ANG: *PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES*)] [CERTIFIKATOV, ODVISNIH OD POTI PRIHODKA]

[Certifikati, odvisni od long poti rasti (Ang: *Long Path Dependent Growth Certificates*)]
[Certifikati, odvisni od long poti prihodka (Ang: *Long Path Dependent Income Certificates*)]

V zvezi z [Certifikati, odvisni od long poti rasti (Ang: *Long Path Dependent Growth Certificates*)] [Certifikati, odvisni od long poti prihodka (Ang: *Long Path Dependent Income Certificates*)], če **se je zgodil Omejitveni dogodek (Ang: *Barrier Level*)** (t.j. Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) je nižja od Omejitvene stopnje (Ang: *Barrier Level*)) in če se Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) ni zgodil, bo investitor na Dan poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), Pick up faktorja (Ang: *Pick Up Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*)).]

[Certifikati, odvisni od short poti rasti (Ang: *Short Path Dependent Growth Certificates*)]
[Certifikati, odvisni od short poti prihodka (Ang: *Short Path Dependent Income Certificates*)]

V zvezi s [Certifikati, odvisni od short poti rasti (Ang: *Short Path Dependent Growth Certificates*)] [Certifikati, odvisni od short poti prihodka (Ang: *Short Path Dependent Income Certificates*)], če **se je zgodil Omejitveni dogodek (Ang: *Barrier Level*)** (t.j. Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) je višja od Omejitvene stopnje (Ang: *Barrier*

Level)) in če se Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) ni zgodil, bo investitor na Dan poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki bo odvisen od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Uderlying*), Pick up faktorja (Ang: *Pick Up Factor*) in Udarca (Ang: *Strike*).]]

* **

[Naslednje možnosti lahko pridejo v poštev:

[Serija z dvema ali več osnovnih sredstev]

[Najboljša značilnost (Ang: *Best Of Feature*)]

Za izračun Denarne poravnalne vsote (Ang. *Cash Settlement Amount*) [in] [Zneska predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount*)] [in] [Digitalnega zneska (Ang: *Digital Amount*)], Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) izbere Najboljši Osnovni instrument (Ang: *Best Of Underlying*), ki je osnovni instrument s [prvo] [drugo] [tretjo] [•] (*navedi glede na število Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*)*)] najboljšo uspešnostjo v primerjavi z drugimi osnovnimi instrumenti.]

[Najslabša značilnost (Ang: *Worst Of Feature*)]

Denarne poravnalne vsote (Ang. *Cash Settlement Amount*) [in] [Zneska predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount*)] [in] [Digitalnega zneska (Ang: *Digital Amount*)], Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) izbere Najslabši Osnovni instrument (Ang: *Worst Of Underlying*), ki je osnovni instrument s [prvo] [drugo] [tretjo] [•] (*navedi glede na število Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*)*)] najslabšo uspešnostjo v primerjavi z drugimi osnovnimi instrumenti.

[Serija s košarico kot Osnovnim instrumentom (Ang: *Underlying*)]

[Digitalna combo značilnost (Ang: *Digital Combo Feature*) (v primeru Digitalnih zneskov (Ang: *Digital Amounts*))]

Za izračun Digitalnega zneska (Ang: *Digital Amount*), bo Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) ugotovil ali se je Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) [(in bo določil [Konsolidacijsko stopnjo (Ang: *Consolidation Level*)] [Spominsko stopnjo (Ang: *Memory Level*)] [Knock-out stopnjo (Ang: *Knock-out Level*)])] zgodil v razmerju do vsakega Sestavnega dela košarice (Ang: *Basket Constituent*). Vendar bo Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) za namene izračuna Poravnalne vsote (Ang. *Cash Settlement Amount*) [in] [Zneska predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount*)], upošteval Osnovno referenčno vrednost (Ang: *Initial Reference Value*), Končno referenčno vrednost (Ang: *Final Reference Value*), Raven predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Level*), Omejitveno stopnjo (Ang: *Barrier Level*), Stopnjo kapice (Ang: *Cap Level*) [in] [Stopnjo protekcije (Ang: *Protection Level*)] v zvezi s Košarico (Ang: *Basket*). *Ta metoda izračuna se ne uporablja za Razpršene certifikate (Ang: *Spread Certificates*)*].

[Participacijska combo značilnost (Ang: *Participation Combo Feature*) (v primeru Participacijskih zneskov plačil (Ang: *Participation Remuneration Amounts*))]

Za izračun Zneska plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount*), ki je vezan na košarico (Ang: *Basket*), bo Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) določil aritmetični način Zneskov udeležbe (Ang: *Participation Amounts*) za vsak Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*), kot je izračunan ob upoštevanju za vsak posamezen Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*) ustrezen [CAP], Floor odstotek (Ang: *Floor Percentage*), Faktor udeležbe (Ang: *Participation Factor*), Udarni odstotek (Ang: *Strike Percentage*)). Vendar pa, za namene izračuna Poravnalne vsote (Ang. *Cash Settlement Amount*) [in] [Zneska predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount*)], bo Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) upošteval Začetno referenčno vrednost (Ang: *Initial Reference Value*), Končno referenčno vrednost (Ang: *Final Reference Value*), Stopnjo predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Level*), Stopnjo omejitve (Ang: *Barrier Level*), Stopnjo kapice (Ang: *Cap Level*) [in] [Stopnjo protekcije (Ang: *Protection Level*)] v povezavi s Košarico (Ang: *Basket*). *Tak način izračuna se ne uporablja za Razpršene certifikate (Ang: *Spread Certificates*)*].

[Značilnost mavrice]

[vnesi: (i) finančna sredstva, ki predstavljajo Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*), (ii) odstotek ponderjev znotraj Košarice (Ang: *Basket*), brez predhodnih reference na specifične finančne dejavnosti in (iii) objektivne kriterije, na podlagi katerih bo Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) razporedil ponderje (na primer, v Košarici (Ang: *Basket*), ki jo sestavljajo **tri**

		<p>finančne dejavnosti, bo Košarica (Ang: <i>Basket</i>) ponderirana, kot sledi: 50% za Sestavni del košarice (Ang: <i>Basket Constituent</i>) z najboljšo uspešnostjo, 30% za Sestavni del košarice (Ang: <i>Basket Constituent</i>) z najslabšo uspešnostjo in 20% za Sestavni del košarice (Ang: <i>Basket Constituent</i>) z drugo najboljšo uspešnostjo.)]</p> <p>Ob vsakem določanju (tekem življenjske dobe Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) in na datum izvršitve), bo Obračunski Agent (Ang: <i>Calculation Agent</i>) ponderiral relevantni Sestavni del košarice (Ang: <i>Basket Constituent</i>) na podlagi registrirane uspešnosti na tak dan določanja in v skladu z objektivnimi kriteriji, ki so določeni zgoraj. Razporeditev ponderjev znotraj Košarice (Ang: <i>Basket</i>) se lahko kaže različno na vsak datum določanja in v odvisnosti od Sestavnega dela košarice (Ang: <i>Basket Constituent</i>).</p> <p>Obračunski Agent (Ang: <i>Calculation Agent</i>) bo nato izračunal skupen znesek Košarice (Ang: <i>Basket</i>) v skladu z metodami, ki se uporabljajo za instrumente, ki so običajno vezane na Košarico (Ang: <i>Basket</i>).</p> <p>Ta opcija se ne uporablja za Razpršene certifikate (Ang: <i>Spread Certificates</i>.)]</p>
C.19	Izvršilna cena ali končna referenčna cena osnovnega instrumenta	<p>Izvršilna cena Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) bo določena na podlagi [•].</p> <p>[Končna referenčna vrednost (Ang: <i>Final Reference Value</i>) bo izračunana na dan [določi datum] in bo predstavljala znesek, ki bo enak [navedi metodo izračuna v skladu s Pogojem 3 (Ang: <i>Condition 3</i>)].]</p> <p>[Začetna referenčna vrednost (Ang: <i>Initial Reference Value</i>) bo izračunana na dan [določi datum] in bo predstavljala znesek, ki bo enak [navedi metodo izračuna v skladu s Pogojem 3 (Ang: <i>Condition 3</i>)].]</p>
C.20	Vrsta osnovnega instrumenta in navedba, kje je mogoče dobiti informacije o osnovnem instrumentu	<p>Osnovni instrument[i] je[so] [[• izberi enega ali več izmed naslednjih: delnice (oz. košarica delnic), indeksi (oz. košarica indeksov), menjalni tečajji (oz. košarica menjalnih tečajev), obrestne mere (oz. košarica obrestnih mer), skladi (oz. košarica skladov), blago (oz. košarica blaga), pogodbeno blagovna opcija (oz. košarica pogodbenih blagovnih opcij)].</p> <p>V zvezi z [•], [navedi relevanten vir informacij [•]].</p>

Oddelek D – TVEGANJA

D.2	Glavna tveganja, značilna za izdajatelja	<p>Nekateri dejavniki lahko vplivajo na Izdajateljevo (Ang: <i>Issuer's</i>) sposobnost izpolniti svoje obveznosti iz Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) iz tega Programa (Ang: <i>Programme</i>). To vključuje naslednje dejavnike tveganja:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Na poslovanje družbe Banca IMI lahko negativno vplivajo mednarodni trgi in ekonomski pogoji; (ii) Na poslovanje družbe Banca IMI lahko negativno vplivajo nihanja globalnega in evropskega trga; (iii) Na poslovanje in rezultate družbe Banca IMI lahko negativno vpliva negativni ekonomski razplet in pogoji na trgih na katerih Banca IMI posluje; (iv) Poslovanje družbe Banca IMI je občutljivo na trenutne negativne makroekonomske pogoje v Italiji; (v) Banca IMI je izpostavljena kreditnemu tveganju nasprotne stranke; (vi) Gospodarska uspešnost družbe Banca IMI je lahko prizadeta zaradi poslabšanje kreditnega portfelja gospodarskih subjektov družbe Banca IMI; (vii) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju poravnave in prenosa; (viii) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tržnemu tveganju; (ix) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno operativnemu tveganju; (x) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno likvidnostnemu tveganju;
------------	---	---

		<p>(xi) Pravna tveganja;</p> <p>(xii) Tveganja, ki izvirajo iz domnev in metodologij za presojo finančnih sredstev in obveznosti, ki se jih presoja po pošteni tržni vrednosti;</p> <p>(xiii) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno povečani konkurenci v sektorju finančnih storitev;</p> <p>(xiv) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju, ki izvira iz izgube ključnih kadrov;</p> <p>(xv) Način, kako Banca IMI znižuje ta tveganja in izgube, ni nujno učinkovit;</p> <p>(xvi) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno Tveganju ugleda (Ang: <i>Reputational Risk</i>);</p> <p>(xvii) Banca IMI je izpostavljena regulacijskim zahtevkom, ki lahko nastanejo tekom njenega poslovanja;</p> <p>(xviii) Banca IMI deluje znotraj visoko reguliranega sektorja in njeno poslovanje ter rezultati so odvisni od predpisov, ki jim je podvržena, vključno s Sklepom o bankah (Ang: <i>Banking Resolution</i>) in Direktivo okrevanja (Ang: <i>Recovery Directive</i>);</p> <p>(xix) Gospodarska uspešnost družbe Banca IMI je lahko prizadeta, če se njen količnik kapitalske ustreznosti zniža oz. če se ugotovi, da ni ustrezen;</p> <p>(xx) Banca IMI je izpostavljena spremembam davčne zakonodaje kakor tudi zvišanjem davčnih stopenj;</p> <p>(xxi) Poslovanje Bance IMI je izpostavljeno tveganjem zmanjšanja podpornih dejanj bančnemu in finančnemu sistemu; in</p> <p>(xxii) Poslovanje Bance IMI je izpostavljeno tveganjem, ki so povezani s transakcijami s finančnimi derivativi.</p>
D.6	<p>Glavna tveganja, značilna za vrednostne papirje</p>	<p>Naložba v razmeroma kompleksne vrednostne papirje, kot so Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>), je bolj tvegana od naložbe v manj zapletene vrednostne papirje. V nekaterih primerih lahko vlagatelj izgubijo celotno vrednost svoje naložbe oziroma njen del. Poleg tega obstajajo dejavniki ki so bistveni jih je treba nujno upoštevati pri ocenjevanju tržnih tveganj, povezanih z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i>) iz tega Programa (Ang: <i>Programme</i>). Še zlasti:</p> <p><u>(i) Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) niso nujno primerna naložba za vse vlagatelje</u></p> <p>Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) so zapleteni finančni instrumenti. Potencialni vlagatelj naj ne vlaga v Certifikate (Ang: <i>Certificates</i>), ki so zapleteni finančni instrumenti, razen če ima potrebno znanje, da lahko oceni, kako se bo v spreminjajočih razmerah gibala cena Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>), kakšna bo posledično njihova vrednost in kakšen vpliv bo imela ta naložba na njegov celotni naložbeni portfelj.</p> <p><u>(ii) Opcijsko tveganje</u></p> <p>Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) so izvedeni finančni instrumenti, ki lahko vsebujejo opcijsko pravico. Transakcije z opcijami vključujejo visoko stopnjo tveganja.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tveganja, povezana s strukturo Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) <p>[V zvezi z vsako Serijo (Ang: <i>Series</i>) vnesi le tveganja, ki pridejo v poštev]</p> <p><u>() Splošna tveganja in tveganja, povezana s osnovnimi sredstvi oz. referenčnimi osnovami</u></p> <p>Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) vključujejo visoko stopnjo tveganja, ki lahko med drugim vključuje tudi obrestna in valutna tveganja, tveganja časovne vrednosti (ang. <i>time value risk</i>) in politična tveganja. Kupci se morajo zavedati, da lahko izgubijo delno ali celotno kupnino za svoje Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>).</p> <p><u>() Nekateri dejavniki, ki vplivajo na vrednost in trgovalno ceno Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>)</u></p> <p>Pričakuje se, da je Poravnalna vsota (Ang. <i>Cash Settlement Amount</i>) v kateremkoli trenutku pred dospelostjo, običajno nižja od trgovalne cene Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) v istem trenutku. Razlika med trgovalno ceno in Poravnalno vsoto (Ang. <i>Cash Settlement Amount</i>) predstavlja, med drugim »časovno vrednost« za Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>). »Časovna vrednost« Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) je deloma odvisna od dolžine obdobja, ki še preostane do njihove dospelosti, in pričakovanj glede vrednosti osnovnih sredstev. Vrednostni</p>

papirji (Ang: *Securities*) nudijo hedging in možnost razpršitev investicij, vendar predstavljajo tudi dodatna tveganja v zvezi z vmesno vrednostjo. Vmesna vrednost Vrednostnih papirjev niha v odvisnosti od cene osnovnih sredstev, kakor tudi v odvisnosti od drugih povezanih faktorjev.

() Nekaj dejavnikov glede hedging-a

Potencialni kupci, ki nameravajo kupiti Vrednostne papirje za namene hedging-a pred tržnim tveganjem, povezanim z vlaganjem v osnovna sredstva, se morajo zavedati kompleksnosti uporabe Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) v ta namen.

() Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) vezanih na Delnice (Ang: *Share*)

V primeru Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki so vezane na delnice (ali košarico delnic), noben izdajatelj takih delnic ne bo sodeloval pri pripravi ustreznih Končnih pogojev oz. pri oblikovanju pogojev Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in niti Izdajatelj (Ang: *Issuer*), niti noben Manager (Ang: *Manager*) ne bo opravil nobene raziskave ali poizvedb v zvezi s tako ponudbo delnic glede katerekoli informacije, ki zadeve takega izdajatelja delnic, ki bodo vsebovane v Končnih pogojih oz. v dokumentih iz katerih so bile take informacije povzete. Posledično ni zagotovila, da bodo vsi dogodki, ki so se zgodili pred relevantnim dnem izdaje in ki bodo vplivali na trgovalno ceno delnic, javno razkriti. Naknadno razkritje kateregakoli takega dogodka oz. razkritje oz. nerazkritje bistvenih bodočih dogodkov glede takega izdajatelja delnic, lahko vpliva na trgovalno ceno delnic in posledično na trgovalno ceno Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*). Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) nimajo glasovalne pravice oz. pravice do dividend oz. razdelitev ali katerihkoli drugih pravic v zvezi z delnicami, ki so povezane z Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*).

() Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) vezanih na Menjalni tečaj (Ang: *Exchange Rate*)

Nihanja v menjalnih tečajih bodo vplivala na Vrednostne papirjev (Ang: *Securities*), ki so vezani na Menjalni tečaj (Ang: *Exchange Rate*). Kupci Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) tvegajo izgubo njihove celotne investicije, če se relevantne obrestne mere ne bodo gibale v pričakovani smeri.

() Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) vezanih na Sklade (Ang: *Fund*)

Investicija v Vrednostne papirje (Ang: *Securities*), ki so vezane na Sklade (Ang: *Fund*) nosijo podobno tveganje kot neposredna investicija v relevanten(e) sklad(e), in investitorji morajo to ustrezno upoštevati.

(vii) Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) vezanih na Blago (Ang: *Comodity*) oz. na Pogodbene blagovne opcije (Ang: *Comodity Future Contracts*)

Donosnost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki so vezane na blagovne nakupne opcije, ni nujno popolnoma sorazmerna s trendom cene tega blaga, ker uporaba pogodbenih blagovnih opcij običajno predstavlja vrteč se mehanizem. Investitorji imajo lahko le malenkostni dobiček z rastjo ali padcem cene blaga.

() Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) vezanih na indeks

Indeks, ki služi kot podlaga je lahko dobro poznan in širše objavljen indeks ali pa indeks, ki ni širše objavljen ali dostopen.

() Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) vezanih na obrestno mero

Ob izvršitvi Vrednostnih papirjev, vezanih na obrestno mero (Ang: *Interest Rate Securities*), bodo Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) prejeli znesek (če bo obstajal), ki se bo določil z referenco na obrestno mero€, ki služi(jo) kotpodlaga. Skladno s tem, lahko investicija v Vrednostne papirje, vezane na obrestno mero (Ang: *Interest Rate Securities*), nosi enako tveganje kot neposredna investicija v obrestno mero, ki služi kot podlaga in investitorji morajo to ustrezno upoštevati.

() Nekaj dejavnikov glede Kombiniranih Vrednostnih papirjev (Ang: *Combined Securities*)

Investicija v Kombinirane Vrednostne papirje (Ang: *Combined Securities*) vsebuje obsežna tveganja, ki so odvisna od specifičnih sredstev, ki služijo kot podlaga. Tveganja, ki so povezana s prej navedenimi tipi, je treba upoštevati v skladu s specifičnimi finančnimi sredstvi vsake izdaje.

() Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), za katere se uporablja

Multiplikator (Ang: Multiplier)

Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) lahko določajo uporabo ustreznih Referenčnih sredstev (Ang: *Reference Items*) Multiplikatorja (Ang: *Multiplier*) z namenom, da se zviša ali zniža odstotek vsakega Referenčnega sredstva (Ang: *Reference Item*), uporabljenega, da se določijo zneski, ki jih je treba plačati ali dostaviti investitorju. Multiplikator (Ang: *Multiplier*) je lahko nižji od 100 odstotkov.

V tem primeru bodo zneski, ki jih je treba plačati ali dostaviti investitorju, znižani in bodo tako k donosnosti na Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) prispevali samo v tako znižanem obsegu. Uspešnost relevantnega(ih), referenčnega(ih) sredstva(ev) bo zato vplivala na donosnost na Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) samo v omejenem obsegu.

() Nekaj dejavnikov glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), za katere se uporablja kapica na Referenčna sredstva (Ang: *Reference Items*)

Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) določajo, da se uporablja maksimalni znesek donosa, ki se plača investitorjem ali maksimalna vrednost ali stopnja k relevantnemu(im) referenčnemu(im) sredstvu(om) (Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*)).

V tem primeru bodo zneski, ki se plačajo investitorjem v naprej omejeni. [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*) enaka [•]]

() Tveganje izgube v zvezi z investicijo

Investitor mora upoštevati, da v povezavi z njegovo investicijo obstaja tveganje izgube investiranega kapitala, v odvisnosti od uspešnosti sredstev, kis lužijo kot podlaga. Še posebej v primeru, če se uporablja Omejitvena stopnja (Ang: *Barrier Level*), mora investitor upoštevati, da z nastankom Dogodka omejitve (Ang: *Barrier Event*), v razmerju do investiranega kapitala nastala izguba. [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Omejitvena stopnja (Ang: *Barrier Level*) enaka [•]]

() Tveganje, povezano s Stopnjo protekcije (Ang: *Protection Level*), ki je nižje od 100%

Certifikati (Ang: *Certificates*) določajo Stopnjo protekcije (Ang: *Protection Level*). Stopnja protekcije (Ang: *Protection Level*) zagotavlja odstotek protekcije v razmerju do Cene izdaje (Ang: *Issue Price*) Certifikatov (Ang: *Certificates*) in da Poravnalna vsota (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo padla pod Stopnjo protekcije (Ang: *Protection Level*). Nižja kot je Stopnja protekcije (Ang: *Protection Level*), višja je izguba (če bi nastala), ki jo investitor lahko utрпи, ob upoštevanju, da Cene izdaje (Ang: *Issue Price*) Certifikatov (Ang: *Certificates*) ne bo v celoti zavarovana in da je lahko Poravnalna vsota (Ang: *Settlement Amount*) na Datum izvršitve (Ang: *Exercise Date*) nižja od Cene izdaje (Ang: *Issue Price*). [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Stopnja protekcije (Ang: *Protection Level*) enaka [•]]

() Menjalno tveganje, povezano z odsotnostjo Quanto opcije (Ang: *Quanto Option*)

Investicija v Certifikate (Ang: *Certificates*), ki ne omogočajo Quanto opcije (Ang: *Quanto Option*) lahko vsebuje tveganja, povezana z obrestno mero. Osnovna referenčna valuta (Ang: *Underlying Reference Currency*) osnovnega sredstva je lahko drugačna od Poravnalne valute (Ang: *Settlement Currency*) Certifikatov (Ang: *Certificates*). Še posebej, v primeru, da je Osnovna referenčna valuta (Ang: *Underlying Reference Currency*) drugačna od Poravnalne valute (Ang: *Settlement Currency*), je lahko dohodek Certifikata (Ang: *Certificate*) brez Quanto Opcije (Ang: *Quanto Option*) negativen, ker bo vrednost osnovnega sredstva [ali Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*)] zamenjana v Poravnalno valuto (Ang: *Settlement Currency*), po uporabljivi obrestni meri. Posledično lahko kakršnokoli negativno nihanje v obrestni meri oteži na eni strani uspešnost osnovnega sredstva na dan dospelosti in dohodek, ki je vezan na Stopnjo kapice (Ang: *Cap Level*) (če pride v poštev) lahko predstavlja izgubo investiranega kapitala. [V zvezi s Certifikati s protekcijo (Ang: *Protected Certificates*), brez Quanto Opcije (Ang: *Quanto Option*), lahko kakršnokoli negativno nihanje v obrestni meri tudi zniža učinek celotne ali delne protekcije investiranega kapitala (odvisno od strukture produkta), ki ga predstavlja taka Stopnja protekcije (Ang: *Protection Level*).]

() Cenovna tveganje in komponente, ki določajo vrednost Certifikatov (Ang: *Certificates*)

Certifikati (Ang: *Certificates*) so sestavljeni iz kombinacije več opcij in Imetnik Vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) mora upoštevati, da je vrednost Certifikatov (Ang: *Certificates*) odvisna od vrednosti vsake opcije, ki sestavlja certifikat. Časovno nihanje vrednosti vsake opsijske komponente je v večini odvisno od trenutne vrednosti osnovnega sredstva, na katerega si Certifikati (Ang: *Certificate*) vezani, od nihanj v osnovnih sredstvih, od preostanka življenjske dobe opcij, ki

sestavljajo Certifikat (Ang: *Certificate*), [od ravni obrestnih mer na denarnih trgih,] [od predvidenih dividend (v primeru Vrednostnih papirjev, vezanih na delnice (Ang: *Share Securities*))], [od medsebojne povezanosti (v primeru, da je podlaga Košarica (Ang: *Basket*))], kakor tudi od poslovanja Izdajatelja (Ang: *Issuer*) osnovnega sredstva, od spekulativnih pogodb in od drugih dejavnikov.

() Tveganje, ki je povezano s Faktorjem participacije (Ang: *Participation Factor*) [v primeru Max (Long/Short) Certifikatov (Ang: *Certificates*), Razpršenih Certifikatov (Ang: *Spread Certificates*), Certifikatov globalne uspešnosti (Ang: *Global Performance Certificates*), Growth&Income Certifikatov (Ang: *Growth & Income Certificates*), Zneskov plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount*) in Razpršenih zneskov plačila udeležbe (Ang: *Spread Participation Remuneration Amount*)]

Poravnalna vsota (Ang. *Cash Settlement Amount*) [Globalna uspešnost (Ang: *Global Performance*) v primeru Certifikatov globalne uspešnosti (Ang: *Global Performance Certificates*)] bo izračunana v povezavi s Faktorjem participacije (Ang: *Participation Factor*), in sicer je to vrednost, ki jo v naprej določi Izdajatelj (Ang: *Issuer*) v ustreznih Končnih pogojih in ki je [nižja] [enaka] [ali] [višja] od 100%. Zato tak Faktor participacije (Ang: *Participation Factor*) (če je enak ali večji od 100%) določa potencialni donos na Certifikate (Ang: *Certificates*). [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Faktor participacije (Ang: *Participation Factor*) enak [•]]

() Tveganje, ki je povezano z Up faktorjem udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*) in Down faktorjem participacije (Ang: *Down Participation Factor*) (samo v primeru Outperformance certifikatov (Ang: *Outperformance certificates*))

Poravnalna vsota (Ang. *Cash Settlement Amount*) bo izračunana na podlagi Up faktorja udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*) in Down faktorjem participacije (Ang: *Down Participation Factor*).

Še posebej, ima Up faktor udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*) funkcijo zvišanja pozitivnega povračila, ki izvira iz uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) (in sicer, pozitivne uspešnosti v primeru Long outperformance certifikatov (Ang: *Long Outperformance Certificates*) in negativne uspešnosti v primeru Short outperformance certifikatov (Ang: *Short Outperformance Certificates*), drugače pa ima Down faktor participacije (Ang: *Down Participation Factor*) funkcijo, da zniža izgubo, ki izvira iz uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) (in sicer, negativne uspešnosti v primeru Long outperformance certifikatov (Ang: *Long Outperformance Certificates*) in pozitivne uspešnosti v primeru Short outperformance certifikatov (Ang: *Short Outperformance Certificates*)).

Posledično bo tak Up faktor udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*) in Down faktor udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*) določala potencialno povračilo Certifikatov (Ang: *Certificates*). [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Up faktor udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*) enak [•], Down faktor udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*) pa enak [•]]

() Tveganja, povezana z določanjem metode Digitalne stopnje (Ang: *Digital Level*)

[V zvezi s Certifikati (Ang: *Certificates*), ki bodo izdani, Izdajatelj (Ang: *Issuer*) po lastni presoji določi eno ali več Digitalnih stopenj (Ang: *Digital Level(s)*), ki so [višje] [nižje] od Osnovne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) osnovnega sredstva. Še posebej, višja kot je Digitalna stopnja (Ang: *Digital Level*) v zvezi z Osnovno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*), večja je verjetnost, da se Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) ne bo zgodil in posledično, da Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) ne bo plačan. [Če se v skladu z ustreznimi Končnimi pogoji uporablja Cliquet opcija (Ang: *Cliquet Feature*), je lahko Digitalna stopnja (Ang: *Digital Level*) lahko različna v vsakem Obdobju digitalnega ovrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*).] [V zvezi z Opcijo stopnje razpona (Ang: *Range Level Option*), bo možnost, da se Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) ne bo zgodil in da zato Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) ne bo plačan, odvisna od tega, kako bosta določena Up digitalna stopnja razpona (Ang: *Up Range Digital Level*) in Down digitalna stopnja razpona (Ang: *Down Range Digital Level*) s strani Izdajatelja (Ang: *Issuer*) v ustreznih Končnih pogojih in od tega ali bo vrednost Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) bližje (v primeru, da predstavlja vrednost znotraj razpona) ali bolj daleč (v primeru, da predstavlja vrednost zunaj razpona) glede na Osnovno referenčno vrednost (Ang: *Initial reference Value*).] [V zvezi z Razpršenimi certifikati (Ang: *Spread Certificates*) se bo navezovalo na razliko med dvema finančnima sredstvoma (dve delnici, dva indeksa, itd.). Posledično bo plačilo Digitalnega zneska (Ang: *Digital Amount*) odvisna od uspešnosti dveh

finančnih sredstev.] [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Digitalna stopnja (Ang: *Digital Level*) enaka [•]] [Up digitalna stopnja razpona (Ang: *Up Range Digital Level*) je enaka [•]] [Down digitalna stopnja razpona (Ang: *Down Range Digital Level*) je enaka [•]][•]

() Tveganja, povezana z Knock-out stopnjo

V primeru da osnovno sredstvo doseže (ali Razpršitev (Ang: *Spread*) v primeru Razpršenih certifikatov (Ang: *Spread Certificates*)) Knock-out stopnjo (Ang: *Knock-out Level*), v Obdobju vrednotenja izmeta (Ang: *Knock-out Valuation Period*), se bo zgodil Dogodek izmeta (Ang: *Knock-out Event*) in Digitalni zneski (Ang: *Digital Amounts*), ki so določeni v zvezi z Obdobji digitalnega ovrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*), ki sledijo takemu Obdobju vrednotenja izmeta (Ang: *Knock-out Valuation Period*), bodo dezaktivirani. [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Knock-out stopnja (Ang: *Knock-out Level*) enaka [•]]

() Tveganja, povezana z nastankom Dogodka predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*)

Če se zgodi Dogodek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*), potem Znesek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount*), ki ga je treba plačati Imetniku Vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*), ne bo odvisen od vrednosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) (ali Razpršitve (Ang: *Spread*) v primeru Razpršenih certifikatov (Ang: *Spread Certificates*)), ampak bo sestavljen iz zneska v Valuti poravnave (Ang: *Settlement Currency*), ki ga bo Izdajatelj (Ang: *Issuer*) določil v ustreznih Končnih pogojih. [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Knock-out stopnja (Ang: *Knock-out Level*) enaka [•]]

() Tveganja, povezana z Dogodkom omejitve (Ang: *Barrier Event*)

Če se uporablja Dogodek omejitve (Ang: *Barrier Event*), je možnost prejema v naprej določenega minimalnega prihodka omejena le na primer, ko se v primeru negativne uspešnosti osnovnega sredstva (ali Razpršitve (Ang: *Spread*) v primeru Razpršenih certifikatov (Ang: *Spread Certificates*)), Dogodek omejitve (Ang: *Barrier Event*) ni zgodil tekom Obdobja opazovanja dogodka omejitve (Ang: *Barrier Event Observation Period*). Če se Dogodek omejitve (Ang: *Barrier Event*) zgodi, imajo te okoliščine negativen vpliv na ceno.

() Tveganja, povezana z Vnaprej določenim odstotkom izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*)

V zvezi s Certifikati (Ang: *Certificates*) je lahko Vnaprej določen odstotek izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*) vključen skupaj s Stopnjo omejitve (Ang: *Barrier Level*). Nižji kot je Vnaprej določen odstotek izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), nižja je Poravnalna vsota (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki jo bo investitor prejel na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*). [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Vnaprej določen odstotek izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*) enak [•]]

() Tveganja, povezana z Najboljšimi značilnostmi (Ang: *Best Of Features*) in Najslabšimi značilnostmi (Ang: *Worst Of Features*)

V primeru Najboljših značilnosti (Ang: *Best Of Feature*), nižja kot bo uspešnost, ki jo bo izbral Izdajatelj (Ang: *Issuer*) med finančnimi dejavnostmi (Prvi najboljši (Ang: *First Best Of*), Drugi najboljši (Ang: *Second Best Of*), itd.) znotraj osnovnih sredstev ustrezne Serije (Ang: *Series*), nižji bo prihodek, ki ga bo investitor prejel. Vendar pa, v primeru Najslabše značilnosti (Ang: *Worst Of Feature*), višja kot bo uspešnost, ki jo bo izbral Izdajatelj (Ang: *Issuer*) med finančnimi dejavnostmi (Prvi najslabši (Ang: *First Worst Of*), Drugi najslabši (Ang: *Second Worst Of*), itd.) znotraj osnovnih sredstev ustrezne Serije (Ang: *Series*), nižji bo prihodek, ki ga bo investitor prejel.

() Tveganja, povezana s Košarico Osnovnih instrumentov (Ang: *Baskets of Underlyings*) – [tveganja, povezana z Rainbow Feature –] Tveganja soodvisnosti (Ang: *Correlation Risk*)

V primeru Košarice (Ang: *Basket*) osnovnih sredstev, mora investitor upoštevati, da je vrednost in donos Certifikatov (Ang: *Certificates*) odvisna od vrednosti vsakega Sestavnega dela košarice (Ang: *Basket Constituent*), ponderja, ki je dodeljen posameznemu Sestavnemu delu košarice (Ang: *Basket Constituent*) in soodvisnosti med Sestavnimi deli košarice (Ang: *Basket Constituent*). V primeru Košarice (Ang: *Basket*) mora investitor upoštevati, da različno ponderiranje Sestavnih delov košarice (Ang: *Basket Constituent*) pomeni višjo ali nižjo vrednost Košarice (Ang: *Basket*). [V primeru Značilnosti mavrice (Ang: *Rainbow Feature*) mora investitor upoštevati, da je lahko zaradi spremembe samo enega Sestavnega dela košarice (Ang: *Basket Constituent*), Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) Košarice (Ang: *Basket*), ki je ugotovljena na dan ugotavljanja,

povsem različna od Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*), ki je bila ugotovljena na predhodni datum.]

() Tveganja, povezana s nadomestilom za upravljanje s strani Izdajatelja (Ang: *Issuer*) v primeru Benchmark certifikatov (Ang: *Benchmark Certificates*)

Kot bo to občasno določeno v ustreznih Končnih pogojih, lahko Izdajatelj (Ang: *Issuer*) pri Benchmark Ccertifikatih (Ang: *Benchmark Certificates*) obračuna Letno nadomestilo za upravljanje (Ang: *Annual Management Fee*) (»AMF«), ki bo izračunana glede na AMF odstotek (Ang: *AMF Percentage*), ki bo določen v uporabljenih Končnih pogojih. Tako nadomestilo bo zapadlo proporcionalno glede na tenor Certifikatov (Ang: *Certificates*) in na noben način ne bo odvisna od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*). AMF se bo odštel od Poravnalne vsote (Ang. *Cash Settlement Amount*) in v primeru uvrstitve Certifikatov (Ang: *Certificates*) na borzo, bo cena Certifikatov (Ang: *Certificates*) vsebovala tako AMF, kot bo ta progresivno zapadala. [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je AMF (Ang: *AMF*) enak [•]]

Poleg AMF lahko Izdajatelj (Ang: *Issuer*) obračuna tudi Variabilno nadomestilo za upravljanje (Ang: *Variabile Management Fee*) (»VMF«), katerega VMF Odstotek (Ang: *VMF Percentage*) (kot je razpon definiran v ustreznih Končnih pogojih) varira tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*). Kakršnokoli spremembo VMF Odstotka (Ang: *VMF Percentage*) bo Izdajatelj (Ang: *Issuer*) objavil na svoji spletni strani in na ustrezen komunikacijski način sporočil borzi, kjer so Certifikati (Ang: *Certificates*) uvrščeni na trgovanje. [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je VMF (Ang: *VMF*) enak [•]]

Potencialni investitorji v Benchmark certifikate (Ang: *Benchmark Certificates*) morajo upoštevati, da če se uporablja AMF (in venetualno tudi VMF) v skladu z ustreznimi Končnimi pogoji, bo dnevna vrednost Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) odvisna od takih nadomestil in posledično, je treba ob dospelosti, pri pozitivni (ali negativni) uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*) tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*) upoštevati neto glede na AMF (in VMF, glede na dejansko stanje).

() Tveganja, povezana z Restrike opcijo (Ang: *Restrike Feature*)

V zvezi z Restrike opcijo (Ang: *restrike Feature*), če se je zgodil Restrike dogodek (Ang: *restrike Event*), bo Začetna referenčna vrednost (Ang: *Initial Reference Value*) preračunana, kot je to določeno v Restrike odstotku (Ang: *Restrike Percentage*). Posledično so lahko zneski, ki jih lahko prejme investitor v primeru Restrike opcije (Ang: *Restrike Feature*) in v primeru nastanka Restrike dogodka (Ang: *Restrike Event*), odvisni od Restrike odstotka (Ang: *Restrike Percentage*), ki je definiran v ustreznih Končnih pogojih. [Za namene te Serije (Ang: *Series*), je Restrike odstotek (Ang: *Restrike Percentage*) enak [•]]

() Tveganja povezana z Opcijo open end (Ang: *Open End Feature*)

Potencialni investitorja morajo upoštevati, da v primeru, da se uporablja Open end opcija (Ang: *Open End Feature*) v zvezi z Benchmark certifikati (Ang: *Benchmark Certificates*), Certifikati (Ang: *Certificates*) ne bodo imeli v naprej določenega Datuma izvršitve (Ang: *Excercise Date*) in bodo izvršeni samo v primeru Uveljavitve (Ang: *Excercise*) Call opcije (Ang: *Call Option*) s strani Izdajatelja (Ang: *Issuer*) ali Uveljavitve (Ang: *Excercise*) Put opcije (Ang: *Put Option*) s strani Izdajatelja, kakršno bo že dejansko stanje in kot je to bolje določeno v ustreznih Končnih pogojih. Posledično lahko uveljavitev Call opcije (Ang: *Call Option*) s strani izdajatelja nasprotuje dolgoročnim investicijskim strategijam, ki jih zasledujejo investitorji.

• **Splošna tveganja glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*)**

(i) Spremembe

V Pogojih (Ang: *Conditions*) je določeno, da se lahko Glavni agent izdaje (Ang. *Principal Security Agent*) in Izdajatelj (Ang: *Issuer*) brez soglasja Imetnikov Vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) dogovorita o (i) kakršnikoli (z določenimi izjemami) spremembi Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) ali spremembi Sporazuma z agentom (Ang. *Agency Agreement*), če ta negativno ne vpliva na interese imetnikov, ali o (ii) kakršni koli formalni, manjši ali tehnični spremembi Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) ali spremembi Sporazuma z agentom (Ang. *Agency Agreement*), ali o spremembi s katero se odpravi očitna ali dokazana napaka oziroma se opravi uskladitev z zavezujočimi zakonskimi določbami.

(ii) Stroški in obdavčitev

Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ni dolžan ali drugače obvezan plačati nobenega davka, dajatve, davčnega odtegljaja oziroma drugega plačila, povezanega z imetništvom, prenosom, izvršitvijo ali izterjavo katerega koli Vrednostnega papirja (Ang: *Issuer*) s strani katere koli osebe in Izdajatelj (Ang: *Issuer*) bo vsa plačila izvedel, ob upoštevanju plačila takšnega davka, dajatve, davčnega odtegljaja oziroma drugega plačila, ki se mora izvesti, plačati, zadržati ali odbiti.

(iii) Davčni odtegljaj v skladu z ameriškimi predpisi o davku na tuja plačila (Ang: U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding)

Izdajatelj (Ang: *Issuer*) in druge finančne institucije, preko katerih se bodo izvajala plačila za Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) bodo lahko zavezane k obračunu U.S. davka odtegljaja po 30 odstotni davčni stopnji, na vsa ali delež "tujih pretočnih plačil" (Ang: "*foreign passthru payments*"), ki bi bila izvedena po 31. decembru 2016 (najprej) v zvezi z (i) vsemi Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*), ki so okarakterizirane kot dolg (ali ki niso drugače okarakterizirane kot kapital in imajo določen rok) za namene U.S. federalnega davka, ki so izdani ali bistveno spremenjeni po 30. juniju 2014 (najprej) in (ii) vsemi Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*), ki so okarakterizirane kot kapital ali ki nimajo določenega roka za namene U.S. federalnega davka, ko so uvrščene. Poleg tega, v skladu s Pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Conditions of the Securities*) lahko Izdajatelj (Ang: *Issuer*) izda nadaljnje Vrednostne papirje (**Nadaljnji Vrednostni papirji**, Ang: *Further Securities*) v zvezi s katerokoli Serijo (Ang: *Series*) Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki so že bili izdani (**Obstoječi Vrednostni papirji**, Ang: *Existing Securities*), tako, da bodo Nadaljnji Vrednostni papirji (Ang: *Further Securities*) konsolidirani in bodo tvorili eno Serijo (Ang: *Series*) z Obstoječimi Vrednostnimi papirji (Ang: *Existing Securities*). Izdaja Nadaljnjih Vrednostnih papirjev (Ang: *Further Securities*) po 30. juniju 2014, ki bodo konsolidirani in bodo tvorili eno Serijo (Ang: *Series*) z, in bodo imeli isto operacijsko identifikacijsko številko kot Obstoječi Vrednostni papirji (Ang: *Existing Securities*), ki bodo izdani na oz. pred 30. junijem 2014, lahko povzroči, da bodo taki Obstoječi Vrednostni papirji (Ang: *Existing Securities*) prav tako predmet davka pridržka.

Ker so Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) izdani v globalni obliki in znotraj klirinškega sistema, se ne pričakuje da bo FATCA vplivala na višino plačila, prejetega s strani klirinškega sistema. Vendar pa lahko FATCA vpliva na plačila, ki bodo izvedena skrbnikom ali posrednikom v nadaljnji verigi plačil, ki bo vodila do končnega investitorja, če kašen tak skrbnik ali posrednik ne more prejeti plačila brez FATCA pridržka. FATCA lahko vpliva tudi na plačilo skrajnemu investitorju, ki je finančna institucija, ki ni upravičen do prejema plačila brez FATCA pridržka, oz skrajnemu investitorju, ki svojemu brokerju (ali drugemu skrbniku ali posredniku od katerega prejeme plačilo) ne da podatkov, obrazcev, druge dokumentacije ali soglasij, ki so lahko potrebni, da se plačilo lahko izvede brez FATCA pridržka. Investitorji morajo izbrati skrbnike ali posrednike s skrbnostjo (da zagotovijo, da je vsak skladen s FATCA ali drugimi zakoni ali pogodbami, ki se navezujejo na FATCA) in jim dati na razpolago vse podatke, obrazce, drugo dokumentacijo oz. soglasja ki so lahko potrebni, da lahko tak skrbnik ali posrednik izvede plačilo brez FATCA pridržka. Izdajateljeve (Ang: *Issuer's*) obveznosti v skladu z vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*) so izpolnjene takoj, ko plača skupnemu depozitarju clearing sistema (kot osebi, ki predloži ali je vpisana kot imetnik Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*)) in Izdajatelj (Ang: *Issuer*) tako nima nobene odgovornosti za katerikoli znesek, ki je po tem trenutku nakazan preko clearing sistema in skrbnikov ali posrednikov. Dokumentacija izrecno predvideva možnost, da se Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) spremeni v materializirano obliko in da se jih tako lahko izloči iz clearing sistemov. Če bi se to zgodilo, potem lahko imetnik, ki ni podvržen FATCA postane podvržen FATCA.

V primeru, ko se po ameriški davčni zakonodaji (U.S. withholding tax) od plačila Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) odtegne oziroma odvede določen znesek, niso niti Izdajatelj (Ang: *Issuer*) niti posrednik pri izplačilu (ang. *paying agent*) niti nobena druga oseba, v skladu s pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) dolžni doplačati razlike zaradi odtegljaja omenjenega davka. Posledično lahko vlagatelji prejmejo manjše izplačilo, kot so pričakovali. Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Holder of Securities*) naj se posvetujejo s svojimi davčnimi svetovalci za bolj podrobno razlago pravil FATCA in vprašanja kako lahko FATCA vpliva na prejeta plačila iz Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).

FATCA je zelo zapleten predpis, njegova uporaba glede Izdajatelja (Ang: *Issuer*), Vrednostnih

papirjev (Ang: *Securities*) in vlagateljev v Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) pa je trenutno negotova. Uporaba FATCA za "tuja pretočna plačila" (Ang: »*foreign passthru payments*«) v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*) oz. za Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) izdane ali bistveno spremenjene na oz. po 1. juliju 2014 je lahko navedena v ustreznih Končnih pogojih oz. dodatku k Osnovnemu prospektu (Ang: *Base Prospectus*), karkoli bo ustrezno.

Predstavniki vlade Italije in Združenih držav so dne 10. januarja 2014 podpisali medvladen sporazum, ki implementira FATCA-o v Italiji (»**IGA**«). Sporazum FATCA med Italijo in ZDA je stopil v veljavo 1. julija 2014. Ratifikacijski zakon IGA je stopil v veljavo 8. julija 2015.

(iv) Zakonodaja, ki ureja izplačila, enakovredna dividendam

Ameriški zakon Hiring Incentives to Restore Employment Act (**Zakon HIRE**) obravnava plačilo, "enakovredno dividendi" (Ang: *dividend equivalent payment*), kot plačilo iz vira znotraj Združenih držav. Zakon HIRE predvideva, da za takšna plačila velja ameriški davčni odtegljaj (ang. *U.S. withholding tax*), razen če je v veljavi davčni sporazum z Združenimi državami, ki to obveznost znižuje. Če IRS oceni, da je plačilo v bistvenem podobno dividendi, je to plačilo lahko predmet ameriškega davčnega odtegljaja, razen če je v veljavi davčni sporazum, ki to obveznost zmanjšuje. V kolikor je odtegljaj zahtevan, Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ni dolžan doplačati razlike za odtegnjene zneske.

(v) Druga dejstva glede obdavčitve

Ni mogoče napovedati, ali se bo davčna ureditev, veljavna na datum nakupa oziroma vpisa Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), v obdobju obstoja Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) spreminjala.

(vi) Nezakonitost in odpoklic

Če Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ugotovi, da je njegovo delovanje, povezano s katerimi koli Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*) ali povezano s hedging-om njegovih obveznosti iz Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), iz katerega koli razloga postalo (i) deloma ali v celoti nezakonito, ali (ii) zaradi dogodka višje sile (kot so npr. Act of God, požar, poplave, neugodni vremenski pogoji, ali delovni spori in pomanjkanja), ravnanja države, nemogoče ali nepraktično, lahko takšne Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) odpokliče. V primeru, da Izdajatelj (Ang: *Issuer*) odpokliče Vrednostne papirje (Ang: *Securities*), bo imetniku vsakega takega Vrednostnega papirja (Ang: *Securities*) izplača znesek, ki je enak pošteni tržni vrednosti teh Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).

(vii) Motnje hedging-a

V zvezi s ponudbo Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) lahko Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ali njegove povezane osebe sklenejo eno ali več hedging transakcijo(e) v zvezi z Osnovnimi sredstvi (Ang: *Underlying*) ali povezanimi derivativi, kar lahko vpliva na tržno ceno, likvidnost ali vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).

V primeru nastanka Motnje hedginga (Ang: *Hedging Disruption*) lahko Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) tak dogodek obravnava kot Dogodek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*) in Izdajatelj (Ang: *Issuer*) mora odpovedati svoje obveznosti, ki izvirajo iz Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in mora plačati oz. zagotoviti, da je plačan znesek na podlagi poštene tržne vrednosti Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) (ponudbena vrednost v primeru Italijanskih Vrednostnih papirjev, ki kotirajo (Ang: *Italian Listed Securities*)).

(viii) Sprememba zakonodaje

Nemogoče je predvideti vpliv morebitne sodne odločbe ali spremembe angleškega prava ali upravne prakse po datumu tega Osnovnega prospekta (Ang: *Base Prospectus*).

(vix) Morebiten konflikt interesov

Nekatere dejavnosti Izdajatelja (Ang: *Issuer*) ali z njim povezanih družb lahko predstavljajo konflikt interesov, lahko vplivajo na ceno delnic ali drugih vrednostnih papirjev in lahko negativno vplivajo na vrednost takšnih Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).

(x) Direktiva EU o prihrankih

Skladno z Direktivo Sveta 2003/48/ES o obdavčevanju dohodka od prihrankov morajo Države članice (Ang: *Member States*) davčnim organom drugih Držav članic (Ang: *Member States*)

posredovati podatke o plačilu obresti (ali drug podobne prihodek), plačanih (ali če se šteje, da so bili plačani) s strani plačilnega agenta znotraj svoje sodne pristojnosti posameznim rezidentom v tej drugi Državi članici (Ang: *Member States*) oziroma določenim omejenim vrstam subjektov, ustanovljenim v tej drugi Državi članici (Ang: *Member States*) (**Metoda razkritja informacij** (Ang: *Disclosure of Information Method*)). Vendar pa bo, v prehodnem obdobju, Avstrija pridržala znesek na taka plačila, namesto, da bi uporabila Metodo razkritja informacij, razen v kolikor bodo upravičenci plačila obresti izbrali uporabo Metode razkritja informacij.

- **Splošna tveganja glede trga**

[V zvezi z vsako Serijo (Ang: *Series*) vnesi le tveganja, ki pridejo v poštev]

() Vpliv skritih provizij na Ceno izdaje (Ang: *Issue Price*) / Ponudbeno ceno (Ang: *Offer Price*)

Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko del Cene izdaje (Ang: *Issue Price*) / Ponudbene cene (Ang: *Offer Price*) Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) predstavljajo tudi skrite provizije, pri čemer pa se take provizije ne upoštevajo pri določanju cene istih Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) na sekundarnem trgu.

() Nekaj dejstev glede javnih ponudb Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*)

Če se Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) plasirajo preko javne ponudbe, ima lahko Izdajatelj (Ang: *Issuer*) pravico, da prekliče ponudbo, ki se v takem primeru šteje za nično in neveljavno.

() Morebitna nelikvidnost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) na sekundarnem trgu

Če Izdajatelj (Ang: *Issuer*) določeno izdajo Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) uvrsti na borzo oziroma jo uvrsti v trgovanje na borzi ali trgu, je nemogoče zagotoviti, da Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) kasneje ne bodo izključeni oziroma, da trgovanje z njimi na borzi ali trgu ne bo prekinjeno. V primeru izključitve z borze ali trga oziroma zamrznitve kotacije oziroma zaustavitve trgovanja si bo Izdajatelj (Ang: *Issuer*) po svojih najboljših močeh prizadeval, da bi Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) uvrstil v kotacijo oziroma v trgovanje na drugo borzo ali trg. Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ali katera izmed z njim Povezanih družb (Ang: *Affiliates*) lahko, niso pa k temu zavezani, kadarkoli kupi Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) na odprtem trgu ali preko ponudbe ali z zasebnim sporazumom. Vse tako kupljene Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) je dovoljeno imeti, preprodati ali oddati v odpoklic. V kolikor postane posamezna izdaja Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) nelikvidna, se lahko zgodi, da mora vlagatelj počakati do Datuma izvršitve (Ang: *Exercise Date*), preden lahko realizira njihovo vrednost.

() Kotacija Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*)

V zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*), ki so namenjeni za uvrstitev na borzo, trg ali v izvenborzni sistem (ang. *quotation system*), si bo Izdajatelj (Ang: *Issuer*) po svojih najboljših močeh prizadeval obdržati takšno uvrstitev, pod pogojem, da lahko, v kolikor bi to postalo neizvedljivo ali izrazito obremenjujoče ali izrazito težavno, poda zahtevo za izključitev predmetnih vrednostnih papirjev iz kotacije, v tem primeru pa si mora po svojih najboljših močeh prizadevati doseči in obdržati alternativno uvrstitev v kotacijo oziroma trgovanje na borzi, trgu ali v izvenborznem sistemu v Evropski uniji ali izven nje, kot bo sam izbral. V kolikor takšna alternativna uvrstitev ne bi bila na voljo ali bi bila po Izdajateljevem (Ang: *Issuer*) mnenju neizvedljiva oziroma izrazito obremenjujoča, do uvrstitve ne bo prišlo.

() Tveganja menjalnih tečajev in nadzor nad menjavo

Obstajajo določena tveganja v povezavi z menjavo valut v primeru, da vlagatelj svoje finančne dejavnosti načeloma opravlja v valuti ali enoti valute, ki ni Valuta poravnave (Ang: *Settlement Currency*). To vključuje tveganja bistvenih sprememb menjalnega tečaja in tveganja, da bodo nadzorne institucije, pristojne na območju Vlagateljeve valute (Ang: *Investor's Currency*), uvedle ali spremenile nadzor nad menjavo valut.

- **Pravna tveganja**

(i) Pravni pomisleki glede naložb utegnejo omejiti določene naložbe

Pred odločitvijo za nakup Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) naj se morebitni vlagatelji posvetujejo s svojimi davčnimi, pravnimi, računovodskimi in/ali finančnimi svetovalci.

(ii) Ni zanašanja

		<p>Niti Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) niti morebitni Managerji (Ang: <i>Managers</i>), če obstajajo, niti z njimi povezane družbe nimajo oziroma ne prevzemajo odgovornosti za zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) s strani potencialnega kupca.</p> <p><i>(iii) Izključitev odgovornosti</i></p> <p>Vsi strukturirani Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) so izdani ob izrecnem upoštevanju omejitev odgovornosti glede tveganj, prisotnih pri naložbah v tovrstne Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>).</p>
Oddelek E – PONUDBA		
E.2b	Razlogi za ponudbo in uporaba izkupička	<p>Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) namerava neto izkupiček iz prodaje posamezne izdaje Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) nameniti za splošne potrebe poslovanja, vključno z ustvarjanjem dobička. [Velik delež izkupička bo lahko namenjen za zavarovanje tržnih tveganj, povezanih s Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>)] [navesti če je izkupiček namenjen za posebno uporabo [•]]</p> <p>[ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]</p>
E.3	Splošni pogoji ponudbe	<p>[[<i>Povzeti pogoje katerekoli javne ponudbe, kot je določeno v Končnih pogojih</i>]]</p> <p>[ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]</p>
E.4	Veliki interesi glede ponudbe	<p>[razen v kolikor je navedeno zgoraj [in razen stroškov, ki se jih plača [Managerju (Ang: <i>Manager</i>)] [Vodilnemu Managerju (Ang: <i>Lead Manager</i>)]], navesti druge [•],] [glede na poznavanje Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>), nobena oseba, ki je udeležena pri izdaji Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) nima interesa, ki bi bil bistven za ponudbo.] [ni relevantno - Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]</p>
E.7	Ocenjeni stroški	<p>[<i>Navesti če se zaračunajo posebni stroški v zvezi z nakupom Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) v skladu z ustreznimi Končnimi pogoji</i>[•]]</p> <p>[Ni stroškov, ki bi se zaračunali investitorju s strani Izdajatelja [ali kateregakoli Pooblaščenega ponudnika (Ang: <i>Authorised Offeror</i>)].][Investitorji (Ang: <i>Investors</i>) morajo upoštevati, da Ponudbena cena (Ang: <i>Offer Price</i>) vsebuje provizijo [ki jo Managerju (Ang: <i>Manager</i>) plača Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>)], ki je enaka [•] odstotkov Ponudbene cena (Ang: <i>Offer Price</i>) [v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i>), ki se pozicionirajo do skupnega zneska [•] Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) in v presežku je to določeno tako, da skupen znesek provizije ne bo [[višji][nižji] kot] [•] odstotkov Vrednosti izdaje (Ang: <i>Issue Price</i>) od vseh pozicioniranih Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>)][navesti ostalo[•]]</p> <p>[ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]</p>