

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 (*Ang: Notes*) 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

Element	
A.1	<p>Ta izveček je treba brati kot uvod v Osnovni prospekt (<i>Ang: Base Prospectus</i>) in ustrezne Končne pogoje (<i>Ang: Final Terms</i>).</p> <p>Kakršnakoli odločitev investirati v Vrednostne papirje mora temeljiti na upoštevanju tega Osnovnega prospekta kot celote, vključno z vsemi dokumenti, ki so vanj vključeni na podlagi sklicevanja in ob upoštevanju ustreznih Končnih pogojev.</p> <p>V primeru vložitve zahtevka v zvezi z informacijami, ki so vsebovane v Osnovnem prospektu ali ustreznih Končnih pogojih pred sodiščem v Državi članici evropskega gospodarskega prostora, je tožnik lahko, glede na nacionalno zakonodajo, kjer je zahtevek vložen, zavezan nositi stroške prevoda Osnovnega prospekta in ustreznih Končnih pogojev, preden je postopek uradno začel.</p> <p>Izdajatelj nosi civilnopravno odgovornost izključno na podlagi tega izvečka, vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je izveček zavajajoč, netočen ali neskladen z drugimi deli Osnovnega prospekta oz. ustreznih Končnih pogojev, ali če, po implementaciji relevantnih določb Direktive 2010/73/EU v relevantni Državi članici, kadar se izveček bere skupaj z drugimi deli Osnovnega prospekta in relevantnimi Končnimi pogoji, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v Vrednostne papirje.</p>
A.2	<p>Določene tranše Vrednostnih papirjev z nominalno vrednostjo maj kot 100.000,00 € (oziroma enakovreden znesek v kateri koli drugi valuti) se lahko ponujajo v okoliščinah, ko ne velja izjema od obveznosti objave prospekta v skladu s Prospektno Direktivo (<i>Ang: Prospectus Directive</i>). Vsaka taka ponudba se navaja kot Javna ponudba (<i>Ang: Public Offer</i>).</p>
	<p>[Povzetek specifik izdaje:</p>

[ni relevantno – Izdajatelj ne soglaša z uporabo Osnovnega prospekta za nadaljnjo preprodajo]

[ni relevantno – vsak od Vrednostnih papirjev se glasi najmanj na znesek 100.000,00 € (oziroma enakovreden znesek v kateri koli drugi valuti).]

[ni relevantno - Vrednostni papirji se ne ponujajo javnosti na podlagi Javne ponudbe.]

Soglasje: Pod spodaj navedenimi pogoji Izdajatelj soglaša, da Manager(ji) (ang. *Manager(s)*) [, *imena finančnih posrednikov, ki so navedeni v končnih pogojih,*] [in] [vsak finančni posrednik, katerega ime je navedeno na Izdajateljevi spletni strani (<http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN>) in ki je določen kot Pooblaščen ponudnik v zvezi z relevantno Javno ponudbo] [in vsak finančni posrednik, ki je pooblaščen dajati take ponudbe v skladu z Zakonom o finančnih storitvah in trgih 2000 skupaj s spremembami in drugo relevantno zakonodajo, ki prenaša Direktivo 2004/39/EG (**MiFID**) in ima na svoji spletni strani objavljeno naslednjo izjavo (prostor v oglatih oklepajih je dopolnjen z ustreznimi informacijami):

	<p>"Mi, [vstaviti ime finančnega posrednika], se navezujemo na ponudbo [vstaviti ime relevantnih Vrednostnih papirjev] (Vrednostni papirji), ki so opisani v Končnih pogojih z dne [vstaviti datum] (Končni pogoji), ki jih je objavila Banca IMI S.p.A. (Izdajatelj). V zameno za to, ker Izdajatelj daje svoje soglasje k temu, da lahko uporabljamo Osnovni prospekt (kot je določen v Končnih pogojih) v zvezi s ponudbo Vrednostnih papirjev [vstaviti relevantno(e) Državo(e) članico(e)] tekom Obdobja trajanja ponudbe in pod drugimi pogoji, ki jih vsebuje omenjeno soglasje, s tem sprejemamo ponudbo Izdajatelja v skladu s Pogoji pooblaščenega ponudnika (Ang: <i>Authorised Offeror Terms</i>) (kot so določeni v Osnovnem prospektu) in potrjujemo, da Osnovni prospekt uporabljamo s tem v skladu ".]</p>
	<p>Obdobje trajanje ponudbe: Izdajateljevo soglasje, ki je navedeno zgoraj je dano za vse Javne ponudbe Vrednostnih papirjev v obdobju [navesti obdobje trajanja za Vrednostne papirje] (Obdobje trajanja ponudbe).</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: <i>Tranche</i>) Vrednostnih papirjev v [navesti vsako relevantno Državo članico v kateri je lahko posamezna Tranša Vrednostnih papirjev ponujena] in (c) [navesti vse druge pogoje, ki so relevantni za Javno ponudbo posamezne Tranše Vrednostnih papirjev, kot je to navedeno v Končnih pogojih].</p>
	<p>VLGATELJ, KI NAMERAVA PREKO JAVNE PONUDBE OD POOBLAŠČENEGA PONUDNIKA PRIDOBITI VREDNOSTNE PAPIRJE ALI PA JIH ŽE PRIDOBIVA, BO TO STORIL, IN PONUDBE TER PRODAJA TAKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV 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, RAZDELITVE, STROŠKOV IN PORAVNAVE. POOBLAŠČENI PONUDNIK BO POTREBNE INFORMACIJE ZAGOTOVIL V ČASU NAVEDENE PONUDBE.]</p>

ODDELEK B – IZDAJATELJ

Element	
B.1	<p>Pravna in komercialna firma Izdajatelja Banca IMI S.p.A.</p>
B.2	<p>Sedež / pravna oblika / zakonodaja / država ustanovitve Izdajatelj je ustanovljen kot <i>società per azioni</i> z omejeno odgovornostjo, v skladu z zakonodajo Republike Italije. Izdajatelj je vpisan v register družb v Milanu pod številko 04377700150. Poslovni naslov ima na naslovu Largo Mattioli 3, 20121 Milani, Italija, telefonska številka je +39 02 72611.</p>
B.4b	<p>Informacije o trendih Ni relevantno - 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.</p>
B.5	<p>Opis Skupine Izdajatelja Izdajatelj je družba, ki je del bančne skupine Intesa Sanpaolo. Obvladujoča družba v skupini je Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>

B.9	Napoved oziroma ocena dobička Ni relevantno - V osnovnem prospektu niso navedene napovedi oziroma ocene dobička.																																																															
B.10	Pridržki v revizorjevem poročilu Ni relevantno - Nobeno revizijsko poročilo, vključeno v osnovni prospekt, ne vsebuje pridržkov.																																																															
B.12	<p>Izbrane bistvene zgodovinske finančne informacije¹ Revidirane konsolidirane bilance stanja in izkazi poslovnega izida na dan, in za vsako leto ki se je končalo, 31. decembra 2013 in 2014 ter izbrani podatki bilance stanja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2015, so bili povzeti brez kakršnih koli sprememb, in se kvalificirajo kot referenca na, ter jih je treba brati skupaj z Izdajateljevimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi na te datume in obdobja:</p> <p><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></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sredstva</th> <th>31 December 2014</th> <th>31 December 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(EUR tisoč)</i></td> </tr> <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>55.329.273</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>54.664.821</td> </tr> <tr> <td>Posojila strankam</td> <td>22.440.904</td> <td>20.364.686</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> <tr> <td>Davčna sredstva</td> <td>455.103</td> <td>610.740</td> </tr> <tr> <td><i>a) trenutna</i></td> <td>261.796</td> <td>414.174</td> </tr> <tr> <td><i>b) odložena</i></td> <td>193.307</td> <td>196.566</td> </tr> <tr> <td>Druga sredstva</td> <td>454.874</td> <td>403.696</td> </tr> <tr> <td>Sredstva skupaj</td> <td>147.393.574</td> <td>138.061.145</td> </tr> <tr> <td>Obveznosti in kapital</td> <td>31 December 2014</td> <td>31 December 2013</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(EUR tisoč)</i></td> </tr> <tr> <td>Obveznosti do bank</td> <td>53.046.794</td> <td>44.973.642</td> </tr> </tbody> </table>	Sredstva	31 December 2014	31 December 2013		<i>(EUR tisoč)</i>		Denarna sredstva in ekvivalenti	3	2	Finančna sredstva za trgovanje	61.620.174	55.329.273	Za prodajo namenjena finančna sredstva	8.106.027	6.122.475	Terjatve do bank	53.979.092	54.664.821	Posojila strankam	22.440.904	20.364.686	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 December 2014	31 December 2013		<i>(EUR tisoč)</i>		Obveznosti do bank	53.046.794	44.973.642
Sredstva	31 December 2014	31 December 2013																																																														
	<i>(EUR tisoč)</i>																																																															
Denarna sredstva in ekvivalenti	3	2																																																														
Finančna sredstva za trgovanje	61.620.174	55.329.273																																																														
Za prodajo namenjena finančna sredstva	8.106.027	6.122.475																																																														
Terjatve do bank	53.979.092	54.664.821																																																														
Posojila strankam	22.440.904	20.364.686																																																														
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 December 2014	31 December 2013																																																														
	<i>(EUR tisoč)</i>																																																															
Obveznosti do bank	53.046.794	44.973.642																																																														

¹ Zaradi odobritve vmesnih zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov omejeno pregledane družbe in vmesnih računovodskih izkazov Izdajatelja, ki se končajo na dan 30. junija 2015, je Prvi Dodatek z dne 9 oktobra dodal določene podatke v zvezi z Izdajateljem. Zato je bil Element B.12, "Izbrane bistvene zgodovinske finančne informacije" tega Oddelka B "Izdajatelj" "Izвлеčka programa" v Osnovnem Prospektu v skladu s tem posodobljen.

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 prekinutvi 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 December 2014	31 December 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	561.754
Prihodki pristojbin in provizij	477.787	459.034
Stroški pristojbin in provizij	(269.288)	(255.533)
Neto prihodek pristojbin in provizij	208.499	203.501
Dividende in podobni prihodki	36.550	94.676
Dobiček (izguba) iz trgovanja	296.232	263.136
Dobiček (izguba) iz hedging-a	56	7.364
Dobiček (izguba) iz prodaje oz. re-odkupa:	224.702	147.013
<i>a) kreditov in terjatev</i>	<i>(16.504)</i>	<i>3.944</i>
<i>b) prodaji namenjenih finančnih sredstev</i>	<i>359.606</i>	<i>178.197</i>
<i>c) investicij do zapadlosti</i>	-	-
<i>d) finančnih obveznosti</i>	<i>(118.400)</i>	<i>(35.128)</i>
Skupni prihodki	1.296.080	1.277.444
Slabitev iz izgube/povrnitve slabitev zaradi izterjave izgub:	(125.238)	(268.286)
<i>a) kreditov in terjatev</i>	<i>(123.807)</i>	<i>(239.566)</i>
<i>b) prodaji namenjenih finančnih sredstev</i>	<i>(628)</i>	<i>(3.604)</i>
<i>c) investicij do zapadlosti</i>	-	-
<i>d) drugih finančnih sredstev</i>	<i>(803)</i>	<i>(25.116)</i>
Neto finančni prihodek	1.170.842	1.009.158

Neto bančni in zavarovalniški prihodek	1.170.842	1.009.158	
Administrativni stroški	(407.281)	(359.982)	
a) stroški za osebe	(140.636)	(114.825)	
b) drugi administrativni stroški	(266.645)	(245.157)	
Neto časovne razmejitev za rezervacije za tveganja in stroške	(3.000)	(10.000)	
Amortizacija in slabitve nepremičnin in opreme	(451)	(319)	
Amortizacija in slabitve neopredmetenih sredstev	(77)	(65)	
Drugi poslovni prihodki (odhodki)	3.340	3.687	
Poslovni odhodki	(407.469)	(366.679)	
Neto prihodki iz prodaje investicij v kapital	14.225	17.839	
Slabitve goodwill-a	-	(194.070)	
Dobiček pred obdavčenjem iz trajajočih dejavnosti	777.598	466.248	
Stroški davka na dobiček	(271.673)	(319.353)	
Dobiček po obdavčenju iz trajajočih dejavnosti	505.925	146.895	
Dobiček leta	505.925	146.895	
Dobiček (izguba), ki odpade na tiste brez kontrolnega deleža	-	-	
Dobiček (izguba) nadrejeni družbi nadrejene družbe	505.925	146.895	
<i>Izbrani podatki konsolidiranih izkazov poslovnega izida za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2015 in primerjava z ustreznimi podatki za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2014²</i>			
	30. junij 2015	30. junij 2014	Odstotna sprememba
	(EUR milijon)		(odstotek)
Neto prihodki iz obresti	289.5	365.1	-20.7%
Prihodki skupaj	909.7	827.3	10.0%
Neto finančni prihodek	852.9	734.1	16.2%
Poslovni odhodki	(237.0)	(188.6)	25.6%
Dobiček pred obdavčenjem iz trajajočih dejavnosti	619.3	555.5	11.5%
Dobiček obdobja	406.7	352.9	15,3%

² Zaradi odobritve vmesnih zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov omejeno pregledane družbe in vmesnih računovodskih izkazov Izdajatelja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo na dan 30. junija 2015, je Prvi Dodatek z dne 9 oktobra dodal izbrane podatke konsolidiranih izkazov poslovnega izida za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2015 in ki so primerjani z ustreznimi podatki za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2014.

<i>Izbrani podatki konsolidirane bilance stanja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2015 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2014³</i>			
	30. junij 2015	31. december 2014	Odstotna sprememba
	<i>(EUR milijon)</i>		<i>(odstotek)</i>
Neto investicije ⁴	26,804.1	27,121.7	-1,2%
Neto financiranje (fundi) ⁵	36,559.0	31,708.6	15,3%
Upravljana sredstva	-	-	Ni uporabljivo
Finančna sredstva ⁶	70,482.0	69,726.2	1.1%
Sredstva skupaj	150,151.1	147,393.6	1.9%
Neto lastniški kapital	3,299.7	3,649.4	-9.6%
Osnovni kapital	962.5	962.5	0.0%
Izjava, da ni bilo bistvene negativne spremembe⁷ Po 30. juniju 2015 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	Dogodki, ki vplivajo na Izdajateljevo solventnost Ni relevantno – Ni nedavnih dogodkov v zvezi z Izdajateljem, ki bi bistveno vplivali na oceno Izdajateljeve solventnosti.		
B.14	Odvisnost od drugih subjektov v skupini Izdajatelj je podvržen upravljanju in usklajevanju njegovega edinega delničarja, Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je nadrejena družba bančni skupini Intesa Sanpaolo, kateri Izdajatelj pripada.		
B.15	Glavne dejavnosti⁸ 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 tri poslovne divizije: <i>globalni trgi, investicijsko bančništvo in strukturirano financiranje.</i>		

³ Zaradi odobritve vmesnih zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov omejeno pregledane družbe in vmesnih računovodskih izkazov Izdajatelja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo na dan 30. junija 2015, je Prvi Dodatek z dne 9 oktobra dodal izbrane podatke konsolidirane bilance stanja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2015 in ki so primerjani z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2014.

⁴ Skupni znesek je sestavljen iz posojil strankam plus finančnih sredstev v posesti za trgovanje neto finančnih obveznosti v posesti za trgovanje

⁵ Skupni znesek je sestavljen iz izdanih vrednostnih papirjev plus obveznosti do strank plus obveznosti do bank neto obveznosti od bank

⁶ Skupni znesek je sestavljen iz finančnih sredstev v posesti za trgovanje plus za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

⁷ Zaradi odobritve vmesnih zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov omejeno pregledane družbe in vmesnih računovodskih izkazov Izdajatelja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo na dan 30. junija 2015, je Prvi Dodatek z dne 9 oktobra dodal izjavo, da ni bilo bistvene negativne spremembe finančnega ali trgovalnega stanja Izdajatelja po 30. juniju 2015.

⁸ Za pravičen prikaz poslovnih divizij Izdajatelja, je Prvi Dodatek z dne 9 oktobra spremenil nekatere podatke v zvezi z Izdajateljem. Zato je bil Element B.15, "Glavne dejavnosti" tega Oddelka B "Izdajatelj" "Izvečka programa" v Osnovnem Prospektu v skladu s tem posodobljen. 7

B.16	<p>Delničarji s kontrolnim deležem</p> <p>Izdajatelj je družba v neposredni 100-odstotni lasti družbe Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je obvladujoča družba v bančni skupini Intesa Sanpaolo.</p>
B.17	<p>Kreditna ocena</p> <p>Izdajateljeva kreditna ocena je Baa1 (dolgoročno) in P-2 (kratkoročno) s stabilnimi obeti s strani Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB- (dolgoročno) in A-3 (kratkoročno) s stabilnimi obeti s strani Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (Standard & Poor's) in BBB+ (dolgoročno) ter F2 (kratkoročno) s stabilnimi obeti s strani Fitch Ratings Ltd. (Fitch).</p>
	<p>Vrednostni papirji ki bodo izdani po Programu (<i>Ang: Programme</i>) bodo lahko ocenjeni ali neocenjeni s strani katerekoli oz. celo s strani več rating agencij, ki so navedene zgoraj. Če bo posamezna Serija (<i>Ang: Series</i>) Vrednostnih papirjev ocenjena, bo ta ocena objavljena v Končnih pogojih in ne bo nujno enaka oceni, ki jo ima Izdajatelj s strani posamezne rating agencije.</p>
	<p>[Povzetek specifik izdaje:</p>
	<p>Vrednostni papirji [so bili/se pričakuje da bodo] ocenjeni [<i>navesti oceno(e) Serije, ki se izdaja</i>] s strani [<i>navesti rating agenta(e)</i>].</p>
	<p>Ocena varnosti ni priporočilo kupiti, prodati ali imeti v posesti Vrednostne papirje in je lahko kadarkoli suspendirana, znižana ali opuščena s strani rating agencije, ki je tako oceno podala.</p>
	<p>[Ni relevantno – Na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja Izdajatelju oz. njegovim Vrednostnim papirjem ni bila v postopku ocenjevanja dodeljena nobena ocena.]</p>

ODDELEK C – VREDNOSTNI PAPIRJI

Element	
C.1	Vrsta in razred Vrednostnih papirjev Izdajatelj lahko izda vrednostne papirje v skladu s Programom (<i>Ang: Programme</i>).
	Vrednostni papirji so lahko Vrednostni papirji s fiksno obrestno mero (<i>Ang: fixed rate Notes</i>), Vrednostni papirji s ponastavljivo fiksno obrestno mero (<i>Ang: fixed rate reset Notes</i>), Vrednostni papirji s spremenljivo obrestno mero (<i>Ang: floating rate Notes</i>), Vrednostni papirji brez kupona (<i>Ang: zero coupon Notes</i>), Vrednostni papirji dvojne valute (<i>Ang: dual currency Notes</i>) oziroma kombinacija vsega navedenega.
	<p>Vrednostni papirji so izdani kot prinosniški vrednostni papirji. Vrednostni papirji so lahko v materializirani obliki, oz. lahko najprej predstavljajo enega ali več globalnih vrednostnih papirjev, ki so shranjeni pri skupni klirinško depotni družbi ali skupni depozitni družbi Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) in Clearstream Banking, société anonyme (Clearstream, Luxembourg) in/ali pri kateremkoli drugem klirinškem sistemu. Globalni papirji se lahko zamenjajo za papirje v obliki materializiranega vrednostnega papirja v navedenih okoliščinah, ki so opisane v zadevnem globalnem papirju.</p> <p>Poleg tega imajo lahko investitorji v določenih primerih pravice v Vrednostnih papirjih posredno, preko Euroclear UK & Ireland Limited, preko izdaje nematerializiranih depozitnih pravic, ki so izdane, v posesti, poravnane in prenosljive preko CREST (CDIs). CDI predstavlja pravice v ustreznih Vrednostnih papirjih, ki so podlaga za CDI; CDIji sami niso Vrednostni papirji. CDIji so ločeni papirji, neodvisni in različni od Vrednostnih papirjev in so ustanovljeni po Angleškem pravu in se prenašajo preko CREST in so izdani s strani CREST Depository Limited, v skladu s Listino o globalnem papirju (<i>Ang: global deed pool</i>) z dne 25. junij 2001 (kot je bil naknadno spremenjen, dopolnjen in/ali ponovno zapisan). Imetniki CDI niso neposredno upravičeni upravljati z Vrednostnimi papirji.</p>
	Vrednostni papirji se lahko odkupijo po nominalni vrednosti (<i>Ang: at par</i>).
	Varnostna identifikacijska številka Vrednostnih papirjev bo določena v ustreznih Končnih pogojih (<i>Ang: Final Terms</i>).
	<i>[Povzetek specifik izdaje]</i>
	Ime Vrednostnih papirjev: [●]
	Številka Serije: [●]
	Številka Tranše: [●]
	ISIN koda: [●]
	Splošna številka (<i>Ang: Common Code</i>): [●]

	<p>Relevantni klirinški sistem(i): Vrednostni papirji se bodo poravnali v [Euroclear and Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Vrednostni papirji bodo ustrezni tudi za CREST preko izdaje CDI-jev.]</p> <p>[Vrednostni papirji bodo konsolidirani in bodo tvorili eno serijo z [navesti prejšnjo Tranšo] dne [Datum izdaje/zamenjava Začasnega globalnega vrednostnega papirja z udeležbo v Stalnem globalnem vrednostnem papirju, kar se pričakuje dne [datum]]]</p>
C.2	<p>Valuta Vrednostnih papirjev</p> <p>Pod pogojem, da je to skladno z vso veljavno zakonodajo, uredbami in direktivami, se lahko Vrednostni papirji izdajo v katerikoli dogovorjeni valuti in plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji se lahko izvedejo v valuti denominacije vrednostnih papirjev ali v taki valuti in v skladu z menjalnimi tečajji, kot se bosta v času izdaje relevantnih Vrednostnih papirjev dogovorila Izdajatelj in ustrezni Manager.</p>
	<i>[Povzetek specifik izdaje]</i>
	Vrednostni papirji so denominirani v [●]. Plačila obresti v zvezi z Vrednostnimi papirji bodo izvedena v [●]. Plačila glavnice v zvezi z Vrednostnimi papirji bodo izvedena v [●].
C.5	<p>Omejitve prostega prenosa</p> <p>V različnih jurisdikcijah obstajajo različne pravne omejitve v zvezi z ponudbo, prodajo in prenosom Vrednostnih papirjev. Kupec Vrednostnih papirjev mora kot pogoj za nakup Vrednostnih papirjev skleniti določene dogovore in dati določene zaveze.</p>
	<i>[Povzetek specifik izdaje]</i>
	Uredba S Kategorija skladnosti 2. TEFRA [C] [D] [ni relevantno]]
C.8	<p>Opis pravic, ki jih dajejo Vrednostni papirji</p> <p>Status: Vrednostni papirji in vsi relativni Kuponi (<i>Ang: relative Coupons</i>) ustvarjajo, neposredne, nepogojne, nepodrejene, in nezavarovane obveznosti Izdajatelja in so med seboj razvrščene enakovredno (<i>Ang: pari passu</i>) in (razen določenih obveznosti, kjer zakonodaja določa, da so prednostne) enakovredno z drugimi nezavarovanimi obveznostmi (razen podrejenimi obveznostmi) Izdajatelja.</p>
	Prepoved obremenitev (<i>Ang: Negative pledge</i>): Vrednostni papirji ne dajejo ugodnosti prepovedi obremenitev.
	Listina zavez (<i>Ang: Deed of covenant</i>): Vrednostni papirji vsebujejo ugodnost listine zavez z oz. okoli 17 julij 2015.
	Pravica do obresti: Vrednostni papirji dajejo pravico do obresti, kot je to določeno s točko C.9 spodaj.
	Pravica do odkupa: Predčasen znesek odkupa ali končni znesek odkupa se določi v skladu s točko C.9 spodaj.
	<p>Obdavčenje: V kolikor relevantni Končni pogoji določajo, da pride glede Vrednostnih papirjev v poštev pogoj <u>7(i)</u>, se glavnica in obresti s strani Izdajatelja plačajo brez pridržka in odbitka, za namene in za račun pridržka davkov, ki jih določa Republika Italija oz. za namene in za račun katerekoli politične divizije oz. kateregakoli javnega organa, ki ima moč, da obdavčuje, kot je to določeno v skladu s Pogojem <u>7(i)</u>. V primeru, da je odbitek izveden, bo Izdajatelj, razen v omejenih primerih, ki jih določa Pogoj <u>7(i)</u>, zavezan plačati dodatne zneske tako, da krije tako odbite zneske.</p> <p>V primeru, da Končni pogoji določajo, da se v zvezi z Vrednostnimi papirji uporablja Pogoj <u>7(ii)</u>, Izdajatelj ni zavezan obračunati nobenih plačil (<i>Ang: gross up</i>) v zvezi z Vrednostnimi papirji in ni odgovoren ali drugače</p>

	zavezan plačati nobenih davkov, javnih dajatev, odbitka ali drugega plačila, ki izhaja iz dejstva lastništva, prenosa, predložitve, unovčenja ali izvršitve kateregakoli Vrednostnega papirja in vsa plačila, ki jih Izdajatelj izvaja bodo izvedena ob upoštevanju kateregakoli takega davka, javne dajatve, odbitka ali drugega plačila, za katerega bo obvezno, da bo izveden, plačan, odbit ali znižan.
	Vsa plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji se bodo izvedla ob upoštevanju vseh odbitkov ali znižanj v skladu z Foreign Account Tax Compliance Act, kot je to določeno v Pogoju 4(ii).
	Dogodki kršitve: Pogoji Vrednostnih papirjev bodo med drugim vsebovali naslednje dogodke kršitve:
	(a) zamuda pri plačilu katerekoli glavnice ali obresti v zvezi z Vrednostnimi papirji, ki bo trajala določeno časovno obdobje;
	(b) Izdajateljeva neizvedba ali neupoštevanje katerihkoli drugih obveznosti v skladu s Splošnimi pogoji, ki bo trajala določeno časovno obdobje;
	(c) če Izdajatelj na splošno preneha s plačili; in
	(d) dogodki povezani z insolventnostjo ali prenehanjem Izdajatelja.
	Srečanja imetnikov Vrednostnih papirjev: Pogoji Vrednostnih papirjev bodo vsebovali določila, kako sklicati srečanje imetnikov Vrednostnih papirjev, na katerih se bodo obravnavala splošna vprašanja, ki zadevajo njihove interese. Te določbe dopuščajo določenim večinam, da zavezujejo vse imetnike, vključno tiste, ki se niso udeležili ali glasovali in imetnike, ki so glasovali v nasprotju z večino.
	Pravo, ki se uporablja: Angleško pravo.
C.9	<p>Obresti in odkup</p> <p><i>Obresti</i></p> <p>Vrednostni papirji lahko dajejo ali pa ne dajejo obresti. Vrednostni papirji, ki dajejo obresti lahko obresti dajejo po fiksni ali gibljivi obrestni meri ali pa po kombinaciji obeh navedenih. Obresti v primeru Vrednostnih papirjev, ki dajejo obresti bodo lahko plačane v valuti denominacije Vrednostnih papirjev ali pa, če so Vrednostni papirji določeni kot Vrednostni papirji dveh valut obresti, v takih valutah in v skladu z menjalnimi tečaji, kot se bosta v času izdaje relevantnih Vrednostnih papirjev dogovorila Izdajatelj in ustrezni Manager.</p> <p>[Povzetek specifik izdaje]</p> <p>[Vrednostni papirji nosijo obresti [od dne izdaje/od dne [●]] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno [in od dne [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno]. Donos Vrednostnih papirjev je [●] odstotni. Obresti bodo plačane [●] z zapadlostjo [●] [in [●]] vsakega leta. Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●].</p> <p>[Vrednostni papirji nosijo obresti [od dne izdaje/od dne [●]] do [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno in od [●] do [●] (Preostalo obdobje (Ang: Rest period)) [in vsako naslednje Preostalo obdobje, ki bo sledilo] po fiksni obrestni meri letno [v višini [●] odstotkov letno/izračunane glede na [navesti referenčno obrestno mero za Vrednostne papirje, ki se izdajajo] [plus/minus] pribitek v višini [●] odstotkov]. Donos Vrednostnih papirjev je [●] odstotni. Obresti bodo plačane [●] z zapadlostjo [●] [in [●]] vsakega leta. Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●].</p> <p>[Vrednostni papirji nosijo obresti [od dne izdaje/od dne [●]] po [●] gibljivi obrestni meri(ah), ki se izračuna glede na [navesti referenčno obrestno mero ali razliko obrestne(ih) mer(e), kot ustrezno, za Vrednostne papirje, ki se izdajajo] [pomnožen z obrestnim multiplikatorjem v višini [●] odstotkov.] [plus/minus] pribitek v višini [●] odstotkov. [Omejene z najvišjo obrestno mero v višini [●]] [in] [omejene z najvišjo obrestno mero v višini</p>

	<p>[●], bodo obresti plačane [●] z zapadlostjo [●] [in[●]], vsakega leta in ob upoštevanju prilagoditev za dela proste dneve. Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●].</p> <p>[Vrednostni papirji lahko v posameznih obrestnih obdobjih nosijo obresti na drugi obrestni podlagi. Izdajatelj ima pravico spremeniti obrestno podlago med [fiksno obrestno mero], [fiksno obrestno preostalo mero] in [giblivo obrestno mero] v posameznih obrestnih obdobjih, pod pogojem, da imetnike Vrednostnih papirjev pred tem obvesti o spremembi obrestne podlage</p> <p>[Obresti bodo plačane v [vstaviti valuto plačila].]</p> <p>[Vrednostni papirji ne nosijo obresti [in se ponujajo ter prodajajo z diskontom glede na njihovo nominalno vrednost].]</p>
	<p>Odkup</p> <p>Pogoji pod katerimi se lahko Vrednostne papirje odkupi (vključno z zapadlostjo, ceno po kateri bodo odkupljeni na dan zapadlosti, valuto odkupa in menjalnim tečajem z valuto denominacije, kakor tudi vsi pogoji v zvezi s predčasnim odkupom) bodo dogovorjeni med Izdajateljem in ustreznim Managerjem (<i>Ang: Manager</i>) v času izdaje ustreznih Vrednostnih papirjev.</p> <p><i>Povzetek specifik izdaje:</i></p> <p>Z upoštevanjem nakupa ali preklica, bodo Vrednostni papirji odkupljeni dne [●] po [●]. [Vrednostni papirji bodo odkupljeni v [vnesti valuto plačila].]</p> <p>[Vrednostni papirji so lahko predčasno odkupljeni zaradi davčnih razlogov [oz [navesti vse druge razloge za predčasen odkup, ki se uporablja za Vrednostne papirje, ki se izdajajo]] po [navesti znesek za predčasen odkup in vse najvišje oz. najnižje zneske predčasnega odkupa, ki se uporabljajo za Vrednostne papirje, ki se izdajajo].</p> <p>Predstavniki imetnikov vrednostnih papirjev</p> <p>Ni relevantno – Izdajatelj ni imenoval Predstavnika imetnikov vrednostnih papirjev.</p>
<p>C.10</p>	<p>Izvedena komponenta obresti</p> <p>Ni relevantno – Vrednostni papirji nimajo izvedene komponente v zvezi s plačilom obresti.</p>
<p>C.11</p>	<p>Uvrstitev in sprejem v trgovanje</p> <p>Vrednostni papirji, ki se izdajajo po Programu (<i>Ang: Programme</i>) so lahko uvrščeni na Uradno listo (<i>Ang: Official List</i>) Irske borze (<i>Ang: Irish Stoch Exchange</i>) in sprejeti v trgovanje na Reguliran trg (<i>Ang: Regulated Market</i>) Irske borze (<i>Ang: Irish Stoch Exchange</i>) ali sprejeti v trgovanje preko elektronske knjige naročil za drobnoprodajo papirjev organiziranega trga Londonske borze (<i>Ang: London Stock Exchange</i>), ali na drugo borzo, trg ali kraj trgovanja vrednostnih papirjev, ki je navedena spodaj, oz. so lahko izdani brez uvrstitve.</p> <p>Vrednostni papirji (<i>Ang: Notes</i>) so lahko uvrščeni ali sprejeti v trgovanje, kar pride v poštev, na taki(h) nadaljnji(h) borzi(ah) ali trgu(ih) ali kraju(ih) trgovanja, v jurisdikcijah, ki so določene v ustreznih Končnih pogojih, ki jih določi Izdajatelj.</p> <p>Ustrezni Končni pogoji bodo določali ali bodo ustrezni Vrednostni papirji (<i>Ang: Notes</i>) uvrščeni in/ali sprejeti v trgovanje in če da, na kateri borzi(ah) in/ali trgu(ih) in/ali kraju(ih) trgovanja.</p>
	<p>[<i>Povzetek specifik izdaje:</i></p>
	<p>[Za vrednostne papirje je bila dana/se pričakuje, da bo bila dana prijava za [uvrstitev na Uradno listo (<i>Ang: Official List</i>) Irske borze (<i>Ang: Irish Stoch Exchange</i>) in sprejem v trgovanje na Reguliran trg (<i>Ang: Regulated Market</i>) Irske borze (<i>Ang: Irish Stoch Exchange</i>)] [sprejem v trgovanje preko elektronske knjige naročil za drobnoprodajo papirjev organiziranega trga Londonske borze (<i>Ang: London Stock Exchange</i>)].]</p>

	[Vloga za Vrednostne papirje (Ang: Notes) je bil podana/se pričakuje da bo podana za [uvrstitev][sprejem v trgovanje][navesti <i>podrobnosti relevante(ih)</i> borz(e) in/ali trga(ov) in/ali kraja(ev) trgovanja].
	[Izdajatelj (sam ali drug v njegovem imenu) lahko poda tudi vlogo, da se Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) uvrstijov na vsako nadaljnjo ali drugo borzo ali reguliran trg ali da se sprejmejo v trgovanje na tak drug kraj trgovanja (vključno a ne omejeno na večstranski trgovalni sistem), kot bo to določil Izdajatelj.
	[Vrednostni papirji niso namenjeni za uvrstitev v trgovanje.]

ODDELEK D – TVEGANJA

D.2 Bistvena tveganja v zvezi z izdajateljem

Pri nakupu Vrednostnih papirjev investitorji prevzemajo tveganje, da bo Izdajatelj postal insolventen ali drugače nesposoben izvajati plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji. Obstaja več različnih faktorjev, ki lahko vsak posamezno ali vsi skupaj vodijo k temu, da bo Izdajatelj postal nesposoben plačevati zapadle obveznosti v zvezi z Vrednostnimi papirji. Ni mogoče identificirati vseh dejavnikov oz. določiti, za katere dejavnike je verjetnost njihovega nastanka večja, kajti Izdajatelj se morda ne zaveda vseh relevantnih dejavnikov in nekateri dejavniki, za katere sedaj misli, da niso bistveni, lahko postanejo bistveni zaradi dogodka izven Izdajateljeve vplivne sfere. Izdajatelj je ugotovil več dejavnikov, ki lahko bistveno vplivajo na zmožnost izvajanja plačil v zvezi z Vrednostnimi papirji.

Ti faktorji predstavljajo:

- Na poslovanje družbe Banca IMI lahko negativno vplivajo mednarodni trgi in ekonomski pogoji;
- Motnje in nihanja globalnega in evropskih finančnih trgov lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe Banca IMI;
- Negativni ekonomski razplet in pogoji na trgih na katerih Banca IMI posluje lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe Banca IMI in rezultate poslovanje;
- Poslovanje družbe Banca IMI je občutljivo na trenutne negativne makroekonomske pogoje v Italiji;
- Banca IMI je izpostavljena kreditnemu tveganju nasprotne stranke;
- Poslabšanje kreditnega portfelja gospodarskih subjektov družbe Banca IMI lahko vpliva na finančno uspešnost družbe Banca IMI;
- Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju poravnave in prenosa;
- Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tržnemu tveganju;
- Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno operativnemu tveganju;
- Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno likvidnostnemu tveganju;
- Pravno tveganje;
- Poslovanje družbe Banca IMI je podvrženo tveganju, ki izvirajo iz domnev in metodologij za presojo finančnih sredstev in obveznosti, ki se jih presoja po pošteni tržni vrednosti;
- Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno povečani konkurenci v sektorju finančnih storitev;
- Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju, ki izvira iz izgube ključnih kadrov;
- Način, kako Banca IMI upravlja s tveganji ni nujno učinkovit pri zniževanju tveganj in izgub;
- Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju ugleda;
- Pri poslovanju družbe Banca IMI se lahko pojavijo regulacijski zahtevki;

	<ul style="list-style-type: none"> 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>); Gospodarska uspešnost družbe Banca IMI je lahko prizadeta, če se njen količnik kapitalске ustreznosti zniža oz. če se ugotovi, da ni ustrezen; Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno spremembam davčne zakonodaje kakor tudi zvišanjem davčnih stopenj; Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganjem zmanjšanja podpornih dejanj bančnemu in finančnemu sistemu; in Poslovanje Banca IMI je izpostavljeno tveganjem, ki so povezani s transakcijami s finančnimi derivativi.
D3	Bistvena tveganja v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Notes</i>)
	<p>Obstajajo tudi tveganja, ki so povezana z različnimi tipi Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>) in z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Notes</i>) in trgi na splošno, vključno z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <i>Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) niso nujno primerna naložba za vse vlagatelje</i> Vsak potencialni investitor v Vrednostne papirje (Ang: <i>Notes</i>) mora presoditi primernost take investicije v luči svojih dejanskih okoliščin. <i>Tveganja povezana s strukturo posamezne izdaje Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>)</i> V skladu s Programom (Ang: <i>Programme</i>) se lahko izda širok razpon Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>). Veliko število teh Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>) imajo lahko značilnosti, ki vsebujejo posebno tveganje za potencialnega investitorja. <ul style="list-style-type: none"> (i) <u><i>Vrednostni papirji fiksne/variabilne mere</i></u> Vrednostni papirji fiksne/variabilne mere (Ang: <i>Fixed/Floating Rate Notes</i>) lahko prinašajo obresti po meri, ki jo lahko Izdajatelj izbere s pretvorbo iz fiksne na variabilno mero, ali z variabilne na fiksno mero. Izdajateljeva zmožnost, da pretvori obrestno mero bo vplivala na sekundarni trg in na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>), ker je za pričakovati, da bo Izdajatelj pretvoril obrestno mero takrat, ko je verjetno, da bo s tem zagotovil nižje splošne stroške izposoje. (ii) <u><i>Obrestna mera na Vrednostne papirje fiksne reset mere (Ang: <i>Fixed Rate Reset Notes</i>) se resetira na vsak Dan resetiranja (Ang: <i>Reset Date</i>), kar lahko pričakovano vpliva na plačilo obresti na Vrednostne papirje fiksne reset mere (Ang: <i>Fixed Rate Reset Notes</i>) in lahko vpliva na tržno vrednost Vrednostnih papirjev fiksne reset mere (Ang: <i>Fixed Rate Reset Notes</i>)</i></u> Vrednostni papirji fiksne reset mere (Ang: <i>Fixed Rate Reset Notes</i>) bodo na začetku dajali obresti po Začetni obrestni meri (Ang: <i>Initial Rate of Interest</i>), do (vendar ne vključno) prvega Datuma resetiranja (Ang: <i>Reset Date</i>). Vendar se bo na prvi Datum resetiranja (Ang: <i>Reset Date</i>) in na vsak Datum resetiranja (Ang: <i>Reset Date</i>) po tem (če se bo zgodil), obrestna mera resetirala na drugačno fiksno mero obresti letno (vsaka taka obrestna mera, Resetirana obrestna mera (Ang: <i>Reset Rate of Interest</i>)). Resetirana obrestna mera (Ang: <i>Reset Rate of Interest</i>) za vsako Obdobje resetiranja (Ang: <i>Reset Period</i>) je lahko nižja od Začetne obrestne mere (Ang: <i>Initial Rate of Interest</i>) ali Resetirane obrestne mere (Ang: <i>Reset Rate of Interest</i>) za predhodno Obdobje resetiranja (Ang: <i>Reset Period</i>) in lahko vpliva na tržno vrednost investicije v Vrednostne papirje fiksne reset mere (Ang: <i>Fixed Rate Reset Notes</i>). (iii) <u><i>Tveganja, povezana z Vrednostnimi papirji dveh valut (Ang: <i>Dual Currency Notes</i>)</i></u> Izdajatelj lahko izda Vrednostne papirje obrestne dvojne valute (Ang: <i>Dual Currency Interest Notes</i>) in/ali Vrednostne papirje dvojne valute poplačila (Ang: <i>Dual Currency Redemption Notes</i>) (skupaj Vrednostni papirji dveh valut (Ang: <i>Dual Currency Notes</i>)), kjer so lahko obresti in/ali glavnica plačljivi v eni ali več valutah, ki so lahko drugačne od valute denominacije Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>). Tečajji menjave valut so lahko povrženi velikim nihanjem, ki nujno ne sledijo spremembam obrestnih mer ali drugim indeksom in trenutek spremembe menjalnih tečajev lahko vpliva na dobiček investitorjev, četudi je povrečen nivo skladen z njihovimi

pričakovani.

(iv) Vrednostni papirji (Ang: Notes) izdani z bistvenim popustom ali premijo

Tržna vrednost vrednostnih papirjev, ki so izdani z bistvenim popustom ali premijo glede na njihovo glavnico običajno nihajo bolj glede na običajne spremembe v obrestni meri, kot pa cene običajnih vrednostnih papirjev, ki dajejo obresti. Na splošno, daljša ko je preostala življenska doba vrednostnih papirjev, vvrednostnimi papirji, ki dajejo obresti s podobno ročnostjo.

(v) Vrednostni papirji (Ang: Notes), ki so predmet opcijskega odkupa s strani Izdajatelja

Opcijska pravica odkupa Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) bo najverjetneje omejevala njihovo tržno vrednost. V vsakem obdobju, ko lahko Izdajatelj izbere, da odkupi Vrednostne papirje (Ang: Notes), njihova tržna vrednost običajno ne bo bistveno zrasla preko vrednosti, po kateri jih lahko izdajatelj odkupi. To lahko velja tudi v obdobju pred obdobjem odkupa.

(vi) Ustreznost za Euro-sistem

Evropska Centralna Banka upravlja in objavlja seznam sredstev, ki se priznavajo kot ustrezno zavarovanje za Eurosystemske denarne in znotraj-dnevne kreditne operacije. V določenih primerih lahko priznanje vpliva (poleg drugih stvari) na likvidnost relevantnih sredstev. Priznanje (in vključitev na listo) je v diskreciji Eurosistema in je odvisna od doseganja nekaterih Eurosistem kriterijev za dovoljenost in pravil. Če je podana zahteva za uvrstitev in priznanje katerihkoli Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) na listo dovoljenih sredstev, ni mogoče dati zagotovila, da bodo taki Vrednostni papirji (Ang: Notes) dejansko priznani ali, če bodo priznani, da bodo ostali priznani vse čase tekom njihove življenske dobe.

(vii) Diskrecija Obračunskega agenta (Ang: Calculation Agent) in konflikti interesov

Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) lahko sprejme določene odločitve v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: Notes), in določene prilagoditve Splošnih pogojev Vrednostnih papirjev (Ang: Terms and Conditions of the Notes), ki lahko vplivajo na znesek obresti in/ali glavnice, ki jih mora Izdajatelj plačati v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: Notes). Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: Terms and Conditions of the Notes) bodo določali okoliščine v katerih lahko Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) sprejme take odločitve in naredi prilagoditve. Pri uveljavljanju te pravice narediti sprejeti take odločitve in narediti take prilagoditve ima Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) popolno in absolutno diskrecijo.

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

(i) Spremembe, odpovedi in nadomestila

Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: Terms and Conditions of the Notes) vsebujejo določbe za sklic Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders) da obravnavajo določene zadeve, ki zadevajo njihove splošne interese. Te določbe dovoljujejo določenim večinam Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders), da sprejmejo odločitve, ki zavezuje vse Imetnike vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders) vključno Imetnike vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders), ki se niso udeležili in glasovali in Imetnike vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders), ki so glasovali proti večini. Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: Terms and Conditions of the Notes) določajo tudi, da lahko Agent in Izdajatelj, brez soglasja Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders), soglašata o (i) spremembah (z izjemo nekaterih omejitev) Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) in Kuponov (Ang: Coupons) ali Agencijske pogodbe (Ang: Agency Agreement), ki ni na škodo interesom Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders) ali (ii) vsaki spremembi Vrednostnih papirjev (Ang: Notes), Kuponov (Ang: Coupons) ali Agencijske pogodbe (Ang: Agency Agreement), ki je formalne, postranske in tehnične narave ali je izvedena z namenom očitne ali dokazane pomote ali z namenom, da se sklada z obveznim pravom.

(ii) Direktiva EU o prihrankih (EU Savings Directive)

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 podobnih prihodkov), nakazanih s strani oseb 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).

(iii) Obdavčenje

Potencialni kupci in prodajalci Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) se morajo zavedati, da bodo morda zavezani plačati davke ali druge dokumentarne datjave ali obveznosti v skladu z zakonodajo in prakso države v katero se Vrednostni papirji (Ang: Notes) prenesejo in/ali je(so) dostavljen(a) katerakoli sredstva ali v drugih jurisdikcijah. Poleg tega, ni mogoče predvidevati, če bo davčni režim, ki se uporablja za Vrednostne papirje (Ang: Notes) na dan nakupa ali vpisa, spremenjen tekom življenske dobe Vrednostnih papirjev (Ang: Notes). Če bodo take spremembe narejene, je lahko davčni režim, ki se uporablja za Vrednostne papirje (Ang: Notes)

bistveno drugačen od davčnega režima na dan nakupa ali vpisa Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*).

(iv) Gross Up v zvezi z določenimi serijami Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) ne obstaja

Če ustrezni Končni pogoji določajo, da se uporablja Pogoj 7(ii), Izdajatelj ni zavezan narediti gross up kateregakoli plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*) in no odgovoren za ali drugače zavezan plačati katerikoli davek, obveznost, pridržek ali drugo plačilo, ki lahko izvira iz lastništva, prenosa, predložitve ali predaje v plačilo, ali izvršitve kateregakoli Vrednostnega papirja (Ang: *Note*) in vsa plačila, ki jih bo Izdajatelj izvedel bodo izvedena ob upoštevanju vsakega takega davka, obveznosti, pridržka, ali drugega plačila, ki bo zahtevan, da je narejen, plačan, pridržan ali odbit.

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

Poglavje od 1471 do 1474 U.S. Internal Revenue Code iz leta 1986 (FATCA) določa nov način poročanja in, potencialno, 30 odstotni davek pridržka v zvezi z (i) določenimi plačili z virom znotraj Združenih držav, (ii) "tujimi passthu plačili", ki so izvedena določenim finančnim institucijam, ki niso iz Združenih držav, ki ne upoštevajo novega načina poročanja in (iii) plačili določenim investitorjem, ki ne predložijo informacij za identifikacijo v zvezi s pravicami, ki jih izdajo s sodelujočo finančno institucijo, ki ni iz Združenih držav. Ker so Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) v globalni obliki in hranjeni pri Euroclear in Clearstream, Luxembourg (skupaj ICSDs), v vseh razen najbolj oddaljenih okoliščinah, ni za pričakovati, da bo FATCA vplivala na katerekoli zneske plačil, ki bi bili prejeti s strani ICSDs (glej "Obdavčenje – U.S. Foreign Account Tax Compliance Act" spodaj). Vendar pa lahko FATCA vpliva na plačila, ki so izvedena hraniteljem ali posrednikom v nadaljnji verigi plačil, ki vodi do končnega investitorja, če tak hranitelj ali posrednik ni sposoben prejeti plačila, ki bi bil prost FATCA pridržka. Prav tako lahko vpliva na plačilo končnemu investitorju, ki je finančna institucija, ki ni upravičena prejeti plačilo, ki bi bilo prosto pridržka v skladu s FATCA, ali končnemu investitorju, ki svojemu brokerju (ali drugemu hranitelju ali posredniku, od katerega prejme plačilo) ne predloži informacij, obrazcev, druge dokumentacije ali soglasij, ki bi lahko bili potrebni, da se plačilo izvede prosto FATCA pridržka. Investitorji morajo izbrati hranitelje ali posrednike s skrbnostjo (da zagotovijo, da je vsak skladen s FATCA ali drugimi zakoni ali pogodbami, ki so povezane s FATCA) in vsakemu hranitelju ali posredniku posredovati informacije, obrazce, drugo dokumentacijo in soglasja, ki bi lahko bili potrebni, da se plačilo izvede prosto FATCA. Investitorji se morajo posvetovati s svojimi lastnimi davčnimi svetovalci, da dobijo bolj podrobno pojasnilo o FATCA in kako lahko nanje vpliva. Izdajateljeva obveznost v skladu z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*) preneha s tem, ko plača skupnemu depozitarju ali skupnemu hranitelju za ICSD (kot prinosnik Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*)) in Izdajatelj tako nima obveznosti za katerihkoli znesek, ki se nato prenakaže preko ICSDs in hranitelji ter posredniki.

(vi) Sprememba zakonodaje

Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Terms and Conditions of the Notes*) temeljijo na Angleškem pravu, ki velja na dan Osnovnega prospekta (Ang: *Base Prospectus*). Nobenega zagotovila ni mogoče dati glede vpliva morebitne sodne odločbe ali spremembe v Angleškem pravu ali administrativne prakse po datumu Osnovnega prospekta (Ang: *Base Prospectus*).

(vii) Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) kjer denominacije vsebujejo integralne večkratnike: določeni Vrednostni papirji (Ang: *Notes*)

Če so izdani definitivni Vrednostni papirji (Ang: *Notes*), se morajo imetniki zavedati, da so lahko definitivni Vrednostni papirji (Ang: *Notes*), ki imajo denominacijo, ki ni integralni večkratnik minimalne Specificirane denominacije (Ang: *Specified Denomination*) nelikvidni in da se s težavo trgujejo.

(viii) Zaupanje v postopke Euroclear in Clearstream, Luxembourg

Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) ki bodo izdani v skladu s Programom (Ang: *Programme*) bodo predstavljali enega ali več Globalnih vrednostnih papirjev (Ang: *Global Notes*), ki bodo lahko deponirani pri skupnem depozitarju ali skupnem hranitelju za Euroclear in Clearstream, Luxembourg (glej "Oblika Vrednostnih papirjev"). Razen v primeru, ki bo opisan v vsakem Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*), investitorji ne bodo upravičeni prejeti Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) v materializirani obliki. Vsak izmed Euroclear in Clearstream, Luxembourg in njihovi ustrezni neposredni in posredni udeleženci bodo hranili evidenco o tem, kdo ima beneficalni interes v vsakem Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*), ki se hrani preko njih. Medtem, ko Vrednostne papirje (Ang: *Notes*) predstavljajo Globalni vrednostni papirji (Ang: *Global Notes*), bodo imeli investitorji možnost trgovati z njihovimi beneficalnimi pravicami le preko ustreznega klirinškega sistema in njihovih udeležencev. Medtem, ko Vrednostne papirje (Ang: *Notes*) predstavljajo Globalni vrednostni papirji (Ang: *Global Notes*), bo Izdajatelj izpolni svoje plačilne obveznosti po Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*) s plačilom preko ustreznega klirinškega sistema. Imetnik beneficalnih pravic v Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*) mora zaupati postopkom relevantnega klirinškega

sistema in njegovih udeležencev, da bo prejel plačilo pa Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*). Izdajatelj nima nobene obveznosti za evidence v zvezi z ali plačila v zvezi z beneficalnimi pravicami v kateremkoli Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*). Imetniki beneficalnih pravic v Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*) ne bodo imeli pravice glasovanja v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*), ki bodo tako predstavljeni. Namesto tega bodo taki imetniki upravičeni ravnati le v obsegu, kot jim to omogoča relevantni klirinški sistem in njihovi udeleženci, da imenujejo ustrezne pooblaščenice.

(ix) Javne ponudbe

Če se Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) ponujajo preko javne ponudbe, pod določenimi pogoji, ki so določeni v ustreznih Končnih pogojih, ima lahko Izdajatelj in drugi subjekti, ki so navedeni v Končnih pogojih, pravico odstopiti od ponudbe, ki bo v teh okoliščinah štela za neveljavno, v skladu s pogoji, ki so določeni v ustreznih Končnih pogojih. Poleg tega, pod določenimi pogoji, ki so navedeni v ustreznih Končnih pogojih, ima Izdajatelj in drugi subjekti, ki so navedeni v Končnih pogojih, pravico, da prestavi zaključek ponudbe in, če se to zgodi, Datum izdaje Vrednostnih papirjev (Ang: *Issue Date of the Notes*).

- **Splošna tveganja glede trga**

(i) Sekundarni trg na splošno

Za Vrednostne papirje (Ang: *Notes*) ob izdaji lahko ni razvitega trga in ta se lahko tudi nikdar ne razvije. Če se trg razvije, lahko ne bo likviden. Posledično investitorji morda ne bodo z lahkoto prodali njihovih Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) ali po cenah, ki bi jim omogočal zaslužek, če se to primerja s podobnimi investicijami, ki imajo razvid sekundarni trg.

(ii) Tveganja menjalnega tečaja in menjalni nadzor

Izdajatelj bo glavnico in obresti na Vrednostne Papirje (Ang: *Notes*) plačeval v Določeni valuti (Ang: *Specified Currency*) ali, če je v ustreznih Končnih pogojih določena Dvojna valuta obresti (Ang: *Dual Currency Interest*) in/ali Dvojna valuta odkupa (Ang: *Dual Currency Redemption*), bo Izdajatelj plačal glavnico in/ali obresti na Vrednostne Papirje (Ang: *Notes*) v valuti, ki je drugačna od Določene valute (Ang: *Specified Currency*) (Valuta plačila (Ang: *Payment Currency*)). To predstavlja določena tveganja v zvezi z menjavo valut, če so investitorjeve finančne aktivnosti v bistvenem denominirane v valuti ali valutni enoti (Valuta investitorja (Ang: *Investors Currency*)), ki je drugačna kot Določena valuta (Ang: *Specified Currency*) in/ali, kar pride v poštev, Valuta plačila (Ang: *Payment Currency*). To vključuje tveganje, da se lahko menjalni tečaji bistveno spremenijo in tveganje, da lahko organi, ki imajo jurisdikcijo nad Valuto investitorja (Ang: *Investors Currency*), spremenijo ali uvedejo menjalni nadzor. Vladni in monetarni organi lahko uvedejo (kot so nekateri v preteklosti že storili) menjalni nadzor, ki lahko negativno vpliva na uporabljeni menjalni tečaj. Kot posledica lahko investitorji prejmejo manj obresti in glavnice kot pričakovano ali nič obresti in glavnice. Zgornje tveganje je lahko povečano za valute vzhajajočih trgov.

(iii) Tveganja obrestne mere

Investicija v Vrednostne papirje fiksne obrestne mere (Ang: *Fixed Rate Notes*) vključuje tveganje da bodo naknadne spremembe v tržnih obrestnih merah negativno vplivale na vrednost Vrednostnih papirjev fiksne obrestne mere (Ang: *Fixed Rate Notes*). Investicija v Vrednostne papirje gibljive obrestne mere (Ang: *Floating Rate Notes*) vsebuje tveganje, da lahko obrestne mere občasno nihajo, kar ima za posledico, da višina plačil obresti Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*) niha.

(iv) Kreditne ocene lahko ne vsebujejo vseh tveganj

Ena ali več neodvisnih kreditnih agencij lahko določi bonitetno oceno Vrednostnim papirjem (Ang: *Notes*). Ocene nujno ne odražajo vpliva vseh tveganj, povezanih s strukturo, trgov, dodatnimi dejavniki, ki so predstavljeni zgoraj in drugih dejavnikov, ki lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*). Bonitetna ocena ni nasvet kupiti, prodati ali imeti vrednostne papirje in je lahko kadarkoli spremenjena ali preklicana s strani bonitetne agencije.

(v) Vsako znižanje kreditne ocene Izdajatelja lahko vpliva na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*)

Bonitetne ocene Izdajatelja so ocene njegove sposobnosti poplačati svoje obveznosti, vključno s temi iz Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*). Posledično lahko dejanski ali pričakovani padec v bonitetni oceni Izdajatelj vpliva na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*).

- **Pravna tveganja**

(i) Pravni pomisleki glede naložb utegnejo omejiti določene naložbe

Vsak potencialen kupec Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) mora določiti, da je njegova pridobitev Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) (i) v celoti skladna z njegovimi (oz. če deluje na fiduciarni podlagi za fiducianta)

finančnimi potrebami, cilji in pogoji, (ii) ustreza in je v celoti skladna z vsemi investicijskimi politikami, navodili in omejitvami, ki se uporabljajo zanj (oz. če deluje na fiduciarni podlagi za fiducianta) in (iii) je dobra, ustreza in primerna investicija zanj (oz. če deluje na fiduciarni podlagi za fiducianta), ne glede na jasno in visoko tveganje pri investiciji ali pri imetništvu Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*). Potencialni investitorji se morajo posvetovati z njihovimi lastnimi davčnimi, pravnimi, knjigovodskimi in/ali finančnimi svetovalci, preden se odločijo za investiranje v Vrednostne papirje (Ang: *Notes*). Dejavnost investiranja nekaterih investitorjev je podvržena zakonom in pravilom investiranja, ali pregledu in ureditvi s strani ustreznih uradnih institucij. Vsak potencialni investitor se mora s svojim pravnim svetovalcem posvetovati če in v kolikšnem deli (1) so Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) pravno dovoljena investicija zanj, (2) so lahko vrednostni papirji (Ang: *Notes*) uporabljeni kot zavarovanje za različne oblike izposoje in (3) če veljajo druge omejitve za njihov nakup ali zastavo Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*). Finančne institucije naj se posvetujejo z njihovimi pravnimi svetovalci ali z ustreznimi regulatorji, da določijo ustrezno obravnavo Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) v skladu z vsemi ustreznimi pravili v zvezi s tveganjem in kapitalom ali podrobnimi pravili.

(ii) Ni zanašanja

Potencialni kupec se ne sme zanašati na Izdajatelja (Ang: *Issuer*), Managerje (Ang: *Managers*) (če obstaja) ali z njimi povezanih oseb v zvezi z njihovo odločitvijo v zvezi z legalnostjo njihovega nakupa Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) ali v zvezi z drugimi zadevami, navedenimi zgoraj. Niti Izdajatelj (Ang: *Issuer*) niti morebitni Managerji (Ang: *Managers*), če obstajajo, niti z njimi povezane družbe nimajo oziroma ne prevzemajo odgovornosti za zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) s strani potencialnega kupca, niti v državi njegove ustanovitve, niti v državi kjer posluje (če je druga), oz. za skladnost takega kupca s katerimkoli pravom, zakonodajo ali regulativno politikom, ki se zanj uporablja.

• ***Tveganja povezana z imetništvom CREST Depository Interests***

(i) *CREST Depository Interests so ločene pravne obveznosti, ki se razlikujejo od Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) in imetniki CREST Depository Interests bodo podvrženi določbam izven Vrednostnih papirjev (Ang: Notes)*

Imetniki CDIjev (CDI Imetniki) bodo držali ali imeli pravice v ločenem pravnem instrumentu in ne bodo bili imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) v zvezi s katerimi so bili izdani CDIji (Kritni vrednostni papirji (Ang: *Underlying Notes*)). Upravičenje Imetnikov CDIjev (Ang: *CDI Holders*) do Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) se predstavlja z ustreznim upravičenjem do CREST Depozitarja (Ang: *CREST Depository*) (kot je tu notri definiran), kateri (preko CREST Upravičenca (Ang: *CREST Nominee*) (kot je tu notri definiran)) ima upravičenja v Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*). Skladno s tem, pravice v Kritnih vrednostnih papirjih (Ang: *Underlying Notes*) ne morejo biti izvršene s strani Imetnikov CDIjev (Ang: *CDI Holders*) razen posredno preko posredniških depozitarjev in hraniteljev. Izvršitev pravic v Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*), je predmet lokalnega prava relevantnega posrednika. To lahko pripelje v odsotnost ali zmanjšanje plačil, ki bi bili sicer izvedene v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*), v primeru insolventnosti ali likvidacije kateregakoli relevantnega posrednika, še posebej v primeru, ko Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) v klirinškem sistemu niso hranjeni na računih za poseben namen in so pomešani z drugimi vrednostnimi papirji, ki se hranijo na istem računu v korist drugih strank relevantnega posrednika Pravice Imetnikov CDIjev, bodo urejene z dogovori med CREST, Euroclear, Clearstream, Luxembourg in Izdajateljem, vključno z CREST Deed Poll (kot je tu notri definiran). Potencialni investitorji se morajo zavedati, da CREST Deed Poll, CREST Manual (kot je tu notri definiran) in CREST Rules (kot so tu notri definirane) vsebujejo povračila, zagotovila, jamstva in zaveze, ki jih morajo dati Imetniki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) in omejitve odgovornosti CREST Depozitarja (Ang: *CREST Depository*). Ime niki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) so zavezani s takimi določbami in lahko ustvarijo obveznosti, ki izvirajo iz kršitve kateregakoli takega povračila, zagotovila, jamstva in zaveze, preko zneskov, ki so jih originalno investirali. Kot posledica, se lahko pravice in dohodki, ki jih prejmejo Imetniki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) razlikujejo od tistih, ki jih imajo imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*), ki jih ne predstavljajo CDIji. Poleg tega so lahko Imetniki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) zavezani plačati takse, nadomestila, stroške in izdatke CREST Depozitarju (Ang: *CREST Depository*) v povezavi z uporabo CREST International Settlement Links Service. Ti bodo vključevali nadomestila in stroške, ki jih zaračuna CREST Depozitar (Ang: *CREST Depository*) v zvezi z zagotavljanjem storitev z njegove strani v zvezi z CREST Deed Poll, in vse davke, obveznosti, nadomestila, stroške ali izdatke, ki so ali bodo postali plačljivi v zvezi z imetništvom Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) CREST International Settlement Links Service. Potencialni investitorji se morajo zavedati, da niti Izdajatelj, relevanten Manager in Plačilni agent ne bodo imeli nobene obveznosti za izvedbo s strani posrednikov ali njihovimi neposrednimi ali posrednimi udeleženci ali imetniki računov njihovih

	obveznosti v skladu s pravili, ki urejajo njihovo poslovanje.
--	---

ODDELEK E – PONUDBA

Element	
E.2b	<p>Uporaba sredstev Neto sredstva vsake izdaje Vrednostnih papirjev bo Izdajatelj porabil za svoje splošne gospodarske potrebe. V primeru, da bodo prejeta sredstva v zvezi s posamezno izdajo namenjena za točno določen namen, bo to navedeno v ustreznih Končnih pogojih.</p>
	<i>[Povzetek specifik izdaje]</i>
	Neto sredstva vsake izdaje Vrednostnih papirjev bo Izdajatelj porabil za [svoje splošne gospodarske potrebe] [in] [navesti ostalo].
E.3	<p>Splošni pogoji ponudbe: V primeru, da bo to navedeno v Končnih pogojih (<i>Ang: Final Terms</i>), so lahko Vrednostni papirji ponujeni javnosti preko Javne ponudbe v eni ali več Jurisdikcij Javne ponudbe (<i>Ang: Public Offer Jurisdictions</i>).</p>
	Splošni pogoji vsake ponudbe Vrednostnih papirjev bodo določeni s pogodbo med Izdajateljem in ustreznim Managerjem (<i>Ang: Manager</i>) v času izdaje in določeni v ustreznih Končnih pogojih (<i>Ang: Final Terms</i>). Ponudba Vrednostnih papirjev je pogojena z njihovo izdajo. Investitor, ki namerava pridobiti ali pridobiva Vrednostne papirje s strani Pooblaščenega ponudnika (<i>Ang: Authorised Offeror</i>) preko Javne ponudbe to stori, in ponudba ter prodaja teh Vrednostnih papirjev s strani takega Pooblaščenega ponudnika (<i>Ang: Authorised Offeror</i>) bo izvedena, v skladu s pogoji in drugimi dogovori med Pooblaščenim ponudnikom (<i>Ang: Authorised Offeror</i>) in Investitorjem, vključno s ceno, prerezporeditvami in poravnalnimi dogovori.
	<i>Povzetek specifik izdaje:</i>
	[Ni relevantno – Vrednostni papirji so izdani najmanj z nominalno vrednostjo 100.000,00 € (oziroma enakovrednim zneskom v drugi valuti.)]
	[Ni relevantno – Vrednostni papirji se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]
	Vrednost Vrednostnih papirjev ob njihovi izdaji je [●] odstotkov njihove nominalne vrednosti.
	<i>[Povzeti pogojev Javne ponudbe, kot so določeni v [●] odstavku [●]oddelka , dela B Končnih pogojev]</i>
E.4	<p>Opis vseh interesov fizičnih in pravnih oseb, ki bodo vključeni v izdajo/ponudbo, ki so bistveni za izdajo/ponudbo, vključno s konflikti interesov Managerjem (<i>Ang: Managers</i>) bodo lahko plačane provizije v zvezi s katerokoli izdajo Vrednostnih papirjev v skladu s Programom (<i>Ang: programme</i>). Vsak tak Manager (<i>Ang: Manager</i>) in njegove povezane osebe so morda že ali še bodo udeležene v investicijskih bančnih in/ali komercialnih bančnih transakcijah z Izdajateljem in lahko izvajajo storitve za Izdajatelja in njegove povezane osebe v okviru normalnega teka poslovanja.</p>
	<i>Povzetek specifik izdaje</i>
	[Razen, kot je navedeno zgoraj [in razen [provizij, ki bodo plačane Managerjem (<i>Ang: Managers</i>) [in kateremukoli Pooblaščenemu ponudniku (<i>Ang: Authorised Offeror</i>)]] [●],], kolikor je Izdajatelju znano, nima nobena oseba, ki je udeležena pri izdaji Vrednostnih papirjev interesov, ki bi lahko bistveno vplivali na ponudbo, vključno s konflikti interesov.]
E.7	<p>Stroški, ki jih Izdajatelj ali Pooblaščen ponudnik zaračuna investitorju <i>[Povzetek specifik izdaje:</i></p>

<p>[Izdajatelj [ali katerikoli Pooblaščen ponudnik] investitorju ne zaračuna nobenih stroškov. V tem konkretnem primeru lahko Pooblaščen ponudnik (<i>Ang: Authorised Offeror</i>) (kot določeno zgoraj) vendarle zaračuna stroške v razponu med [●] odstotkov in [●] odstotkov nominalne vrednosti Vrednostnih papirjev, ki jih investitor kupuje.][<i>Navesti drugo</i>]</p>
--