

## 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

<b>A.1</b>	<p>Ta izveček je treba brati kot uvod v Osnovni prospekt (Ang: <i>Base Prospectus</i>) in ustrezne Končne pogoje (Ang: <i>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>
<b>A.2</b>	<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 (Ang: <i>Prospectus Directive</i>). Vsaka taka ponudba se navaja kot <b>Javna ponudba</b> (Ang: <i>Public Offer</i>).</p>

	<b>[Povzetek specifik izdaje:</b>
	[ni relevantno – Izdajatelj ne soglaša z uporabo Osnovnega prospekta za nadaljnjo preprodajo].  <i>Soglasje:</i> Pod spodaj navedenimi pogoji Izdajatelj soglaša, da Manager(ji) (ang. <i>Manager(s)</i> ) [, [imena finančnih posrednikov, ki so navedeni v končnih pogojih,] [in] [vsak finančni posrednik, katerega ime je navedeno na Izdajateljevi spletni strani ( <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN">http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN</a> ) 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 ( <i>Financial Services and Markets Act 2000</i> ) skupaj s spremembami in drugo relevantno zakonodajo, ki prenaša Direktivo 2004/39/EG ( <b>MiFID</b> ) in ima na svoji spletni strani objavljeno naslednjo izjavo (prostor v oglatih oklepajih je dopolnjen z ustreznimi informacijami) uporablja predmetni Osnovni prospekt v povezavi z Javno ponudbo Vrednostnih papirjev:
	<i>"Mi, [vstaviti ime finančnega posrednika], se navezujemo na ponudbo [vstaviti ime relevantnih Vrednostnih papirjev] (<b>Vrednostni papirji</b>), ki so opisani v Končnih pogojih z dne [vstaviti datum] (<b>Končni pogoji</b>), ki jih je objavila Banca IMI S.p.A. (<b>Izdajatelj</b>). 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 ".]</i>
	<i>Obdobje trajanje ponudbe:</i> Izdajateljevo soglasje, ki je navedeno zgoraj je dano za vse Javne ponudbe Vrednostnih papirjev v obdobju [navesti obdobje trajanja za Vrednostne papirje] ( <b>Obdobje trajanja ponudbe</b> ).
	<i>Pogoji za soglasje:</i> 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].
	<b>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.]</b>

## ODDELEK B – IZDAJATELJ

<b>B.1</b>	<b>Pravna in komercialna firma Izdajatelja</b> Banca IMI S.p.A.

<b>B.2</b>	<b>Sedež / pravna oblika / zakonodaja / država ustanovitve</b> 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.																																																						
<b>B.4b</b>	<b>Informacije o trendih</b> 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.																																																						
<b>B.5</b>	<b>Opis Skupine Izdajatelja</b> Izdajatelj je družba, ki je del bančne skupine Intesa Sanpaolo. Obvladujoča družba v skupini je Intesa Sanpaolo S.p.A.																																																						
<b>B.9</b>	<b>Napoved oziroma ocena dobička</b> Ni relevantno - V osnovnem prospektu niso navedene napovedi oziroma ocene dobička.																																																						
<b>B.10</b>	<b>Pridržki v revizorjevem poročilu</b> Ni relevantno - Nobeno revizijsko poročilo, vključeno v osnovni prospekt, ne vsebuje pridržkov.																																																						
<b>B.12</b>	<b>Izbrane bistvene zgodovinske finančne informacije</b> 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 izkazov poslovnega leta in 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><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><b>Sredstva</b></th> <th><b>31 December 2014</b></th> <th><b>31 December 2013</b></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><b>Sredstva skupaj</b></td> <td><b>147.393.574</b></td> <td><b>138.061.145</b></td> </tr> </tbody> </table>	<b>Sredstva</b>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>		<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	<b>Sredstva skupaj</b>	<b>147.393.574</b>	<b>138.061.145</b>
<b>Sredstva</b>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>																																																					
	<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																																																					
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>147.393.574</b>	<b>138.061.145</b>																																																					

<b>Obveznosti in kapital</b>	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>
	<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
<b>Obveznosti in kapital skupaj</b>	<b>147.393.574</b>	<b>138.061.145</b>

*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*

	<b>31 December 2014</b>	<b>31 December 2013</b>
	<i>(EUR tisoč)</i>	
Obresti in podobni prihodki	1.853.529	2.192.798
Obresti in podobni stroški	(1.323.488)	(1.631.044)
<b>Neto prihodek iz obresti</b>	<b>530.041</b>	<b>561.754</b>
Prihodki pristojbin in provizij	477.787	459.034
Stroški pristojbin in provizij	(269.288)	(255.533)
<b>Neto prihodek pristojbin in provizij</b>	<b>208.499</b>	<b>203.501</b>
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>
<b>Skupni prihodki</b>	<b>1.296.080</b>	<b>1.277.444</b>

Slabitve iz izgube/povrnitve slabitev zaradi izterjave izgub:	(125.238)	(268.286)	
a) kreditov in terjatev	(123.807)	(239.566)	
b) prodaji namenjenih finančnih sredstev	(628)	(3.604)	
c) investicij do zapadlosti	-	-	
d) drugih finančnih sredstev	(803)	(25.116)	
<b>Neto finančni prihodek</b>	<b>1.170.842</b>	<b>1.009.158</b>	
<b>Neto bančni in zavarovalniški prihodek</b>	<b>1.170.842</b>	<b>1.009.158</b>	
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)	
Depreciacija in neto izguba zaradi oslabitve nepremičnin in opreme	(451)	(319)	
Amortizacija in neto izguba zaradi oslabitve neopredmetenih sredstev	(77)	(65)	
Drugi poslovni prihodki (odhodki)	3.340	3.687	
<b>Poslovni odhodki</b>	<b>(407.469)</b>	<b>(366.679)</b>	
Neto prihodki iz prodaje investicij v kapital	14.225	17.839	
Slabitve goodwill-a	-	(194.070)	
<b>Dobiček pred obdavčenjem iz trajajočih dejavnosti</b>	<b>777.598</b>	<b>466.248</b>	
Stroški davka na dobiček	(271.673)	(319.353)	
<b>Dobiček po obdavčenju iz trajajočih dejavnosti</b>	<b>505.925</b>	<b>146.895</b>	
<b>Dobiček leta</b>	<b>505.925</b>	<b>146.895</b>	
Dobiček (izguba), ki odpade na tiste brez kontrolnega deleža	-	-	
<b>Dobiček (izguba) nadrejeni družbi nadrejene družbe</b>	<b>505.925</b>	<b>146.895</b>	
<b>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 2014</b>			
	<b>30. junij 2015</b>	<b>30. junij 2014</b>	<b>Odstotna sprememba</b>
	<i>(EUR milijon)</i>		<i>(odstotek)</i>
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%

<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 2014</i>			
	<b>30. junij 2015</b>	<b>31. december 2014</b>	<b>Odstotna sprememba</b>
	<i>(EUR milijon)</i>		<i>(odstotek)</i>
Neto investicije <sup>1</sup>	26,804.1	27,121.7	-1,2%
Neto financiranje <sup>2</sup>	36,559.0	31,708.6	15,3%
Upravljana sredstva	-	-	Ni uporabljivo
Finančna sredstva <sup>3</sup>	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%
<b><i>Izjava, da ni bilo bistvene negativne spremembe</i></b>			
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>B.13</b>	<b>Dogodki, ki vplivajo na Izdajateljevo solventnost</b>		
	Ni relevantno – Ni nedavnih dogodkov v zvezi z Izdajateljem, ki bi bistveno vplivali na oceno Izdajateljeve solventnosti.		
<b>B.14</b>	<b>Odvisnost od drugih subjektov v skupini</b>		
	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>B.15</b>	<b>Glavne dejavnosti</b>		
	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>		
<b>B.16</b>	<b>Delničarji s kontrolnim deležem</b>		
	Izdajatelj je družba v neposredni 100-odstotni lasti družbe Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je obvladujoča družba v bančni skupini Intesa Sanpaolo.		
<b>B.17</b>	<b>Kreditna ocena</b>		
	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).		

<sup>1</sup> Skupni znesek je sestavljen iz -posojil strankam -plus finančnih sredstev v posesti za trgovanje neto finančnih obveznosti v posesti za trgovanje

<sup>2</sup> Skupni znesek je sestavljen iz izdanih vrednostnih papirjev plus obveznosti do strank plus obveznosti do bank neto obveznosti od bank

<sup>3</sup> Skupni znesek je sestavljen iz finančnih sredstev v posesti za trgovanje plus za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

	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.
	<b>[Povzetek specifik izdaje:</b>
	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> ].
	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.
	[Ni relevantno – Na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja Izdajatelju oz. njegovim Vrednostnim papirjem ni bila v postopku ocenjevanja dodeljena nobena ocena.]

## ODDELEK C – VREDNOSTNI PAPIRJI

<b>C.1</b>	<p><b>Vrsta in razred Vrednostnih papirjev</b></p> <p>Izdajatelj lahko izda vrednostne papirje v skladu s Programom (<i>Ang: Programme</i>).</p> <p>Vsi Vrednostni papirji, ki so izdani po tem Programu bodo nosili Strukturirano obrestno mero (<i>Ang: Structured Rate Interest</i>). Poleg Strukturirane obrestne mere (<i>Ang: Structured Rate Interest</i>), bodo imeli Vrednostni papirji tudi Fiksno obrestno mero (<i>Ang: Fixed Rate Interest</i>), Ponastavljivo fiksno obrestno mero (<i>Ang: Fixed Rate Reset Interest</i>) in Sremenljivo obrestno mero (<i>Ang: Floating Rate Interest</i>)</p> <p>Vrednostni papirji so lahko izdani v prinosniški obliki (Prinosniški vrednostni papirji (<i>Ang: Bearer Notes</i>)), ali v registrirani obliki (Registrirani vrednostni papirji (<i>Ang: Registered Notes</i>)) 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. (<b>Euroclear</b>) in Clearstream Banking, société anonyme (<b>Clearstream, Luxembourg</b>) 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 &amp; Ireland Limited, preko izdaje nematerializiranih depozitnih pravic, ki so izdane, v posesti, poravnane in prenosljive preko CREST (<b>CDIs</b>). 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> <p>Vrednostni papirji se lahko odkupijo po nominalni vrednosti (<i>Ang: at par</i>).</p> <p>Varnostna identifikacijska številka Vrednostnih papirjev bo določena v ustreznih Končnih pogojih (<i>Ang: Final Terms</i>).</p>

	<p><b>[Povzetek specifik izdaje]</b>  Ime Vrednostnih papirjev: [●]  Številka Serije: [●]  Številka Tranše: [●]  ISIN koda: [●]  Splošna številka (<i>Ang: Common Code</i>): [●]  Relevantni klirinški sistem(i): Vrednostni papirji se bodo poravnavali v [Euroclear and Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Vrednostni papirji bodo ustrezni tudi za CREST preko izdaje CDI-jev.]</p> <p>[Vrednostni papirji bodo sprva izdani v globalni [prinosniški] [registrirani] obliki.] [Vrednostni papirji bodo izdani v dokončni registrirani obliki.]</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/prvi datum plačila obresti po Datumu izdaje (<i>Ang: Issue Date</i>), kar se pričakuje dne [datum]]]</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p><b>Valuta Vrednostnih papirjev</b>  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 tečaji, kot se bosta v času izdaje relevantnih Vrednostnih papirjev dogovorila Izdajatelj in ustrezni Manager.</p>
	<p><b>[Povzetek specifik izdaje]</b>  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 [●].</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p><b>Omejitve prostega prenosa</b>  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>
	<p><b>[Povzetek specifik izdaje]</b>  Uredba S Kategorija skladnosti 2. TEFRA [C] [D] [ni relevantno]]</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p><b>Opis pravic, ki jih dajejo Vrednostni papirji</b></p> <p><b>Status:</b> 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, ki občasno zapadejo.</p> <p><b>Prepoved obremenitev (<i>Ang: Negative pledge</i>):</b> Vrednostni papirji ne dajejo ugodnosti prepovedi obremenitev.</p> <p><b>Listina zavez (<i>Ang: Deed of covenant</i>):</b> Vrednostni papirji vsebujejo ugodnost listine zavez z oz. okoli 11 november 2015.</p> <p><b>Pravica do obresti:</b> Vrednostni papirji dajejo pravico do obresti, kot je to določeno s točko C.9 spodaj.</p> <p><b>Pravica do odkupa:</b> 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 8(i), 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 8(i). V primeru, da je odbitek izveden, bo Izdajatelj, razen v omejenih primerih, ki jih določa Pogoj 8(i), zavezan plačati dodatne zneske tako, da krije tako odbite zneske.

V primeru, da Končni pogoji določajo, da se v zvezi z Vrednostnimi papirji uporablja Pogoj 8(ii), Izdajatelj ni zavezan obračunati nobenih plačil (*Ang: gross up*) v zvezi z Vrednostnimi papirji in ni odgovoren ali drugače zavezan plačati nobenega davka, dajatve, odbitka ali drugega plačila, ki bi izhajal iz lastništva, prenosa, predložitve, unovčenja ali izvršitve kateregakoli Vrednostnega papirja in vsa plačila, ki jih Izdajatelj opravi bodo lahko podvržena kateremu koli takemu davku, dajatvi, davčnemu odtegljaju ali drugemu plačilu, za katerega bo obvezno, da se izvede, plača, pridrži ali odbije.

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.

**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 Obresti in odkup

### **Obresti**

Vrednostni papirji lahko prinašajo ali pa ne prinašajo obresti. Vrednostni papirji, ki so izdani po tem Programu, imajo Strukturirano obrestno mero (*Ang: Structured Rate Interest*), Vrednostni papirji pa imajo lahko lahko tudi Fiksno obrestno mero (*Ang: Fixed Rate Interest*), Ponastavljivo fiksno obrestno mero (*Ang. Fixed Rate Reset Interest*) in Spremenljivo obrestno mero (*Ang: Floating Rate Interest*) ali pa kombinacijo prej navedenih. 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.

#### **[Povzetek specifik izdaje**

#### **[Strukturirana obrestna mera (*Ang: Structured Rate Interest[s]*)**

#### **[Nakupne oz. Call Obresti (*Ang: Call Interest[s]*)**

Vrednostni papirji dajejo obresti, ki so enake produktu (A) [●] (**Nominalni znesek (*Ang: Nominal Amount*)**) in (B) [nižji od (i) [●] (**Največja mera (*Ang: Maximum Rate*)**); in (ii) [višji od (x) [●] (**Najmanjša mera (*Ang: Minimum Rate*)**) in (y)] učinkovitost [Osnovnega instrumenta (*Ang: Underlying*)] [Košarice (*Ang: Basket*)] (**Nakupna učinkovitost (*Ang: Call Performance*)**) pomnožena s [●] (**Faktorjem udeležbe (*Ang: Participation Factor*)**) [[plus/minus] marža [●] odstotka (**Marža (*Ang: Margin*)**)]. [Odvisno od učinkovitosti Osnovnega Instrumenta bodo][I][i] obresti plačane z zapadlosjo na [●] [in [●]] (**Datum/i plačila nakupnih obresti (*Ang: Call Interest Payment Date[s]*)**) vsako leto.

Nakupne obresti (*Ang: Call Interests*) zajemajo opcijo, ki določa izpostavljenost Nakupni učinkovitosti (*Ang: Call Performance*), ki je obračunana kot [posamezna vrednost (**Evropska nakupna opcija (*Ang: European Call Option*)**)] [aritmetična sredina (**Azijska nakupna Opcija (*Ang: Asian Call Option*)**)].

[Nakupna opcija (*Ang. Call Option*) bo [aktivirana][deaktivirana] ob nastopu [Knock-in dogodka (*Ang: Knock-in Event*)] [Knock-out dogodka (*Ang: Knock-out Event*)], [Knock-in dogodek][Knock-out dogodek] bo nastopil, ko je Referenčna vrednost (*Ang: Reference Value*) na [●] ([vsak] [vse] **Knock[-in][-out] datum(e) opazovanja (*Ang: Knock[-in][-out] Observation Date[s]*)**) ali v katerem koli trenutku tekom obdobja od [●] do [●] (**Knock[-in][-out] opazovalnega obdobja (*Ang: Knock[-in][-out] Observation Period*)**) [[višja od] [višja od ali enaka kot] [nižja od] [nižja od in enaka kot] [●] (**Knock[-in][-out] Stopnja (*Ang: Knock[-in][-out] Level*)**)] [spada v okvir [●] in [●] (**Knock[-in][-out] Razpona (*Ang: Knock[-in][-out] Range*)**)]

#### **[Prodajne oz. Put obresti (*Put Interest[s]*)**

Vrednostni papirji dajejo obresti, ki so enake produktu (A) [●] (**Nominalni znesek (*Ang: Nominal Amount*)**) in (B) [nižji od (i) [●] (**Največja mera (*Ang: Maximum Rate*)**); in (ii) [višji od (x) [●] (**Najmanjša mera (*Ang: Minimum Rate*)**) in (y)] učinkovitost [Osnovnega instrumenta (*Ang: Underlying*)] [Košarice (*Ang: Basket*)] (**Prodajna učinkovitost (*Ang: Put Performance*)**) pomnožena s [●] (**Faktorjem udeležbe (*Ang: Participation Factor*)**) [[plus/minus] marža [●] odstotka (**Marža (*Ang: Margin*)**)]. [Odvisno od učinkovitosti Osnovnega Instrumenta bodo][I][i] obresti plačane z zapadlosjo na [●] [in [●]] (**Datum/e plačila prodajnih obresti (*Ang: Put Interest Payment Date[s]*)**) vsako leto.

Prodajne obresti zajemajo opcijo, ki določa izpostavljenost Prodajni učinkovitosti (*Ang: Put Performance*), ki je obračunana kot [posamezna vrednost (**Evropska prodajna opcija (*Ang: European Put Option*)**)] [aritmetična sredina (**Azijska prodajna opcija (*Ang: Asian Put Option*)**)].

Prodajna opcija (Ang: *Put Option*) bo [aktivirana][deaktivirana] ob nastopu [Knock-in dogodka (Ang: *Knock-in Event*)] [Knock-out dogodka (Ang: *Knock-out Event*)]. [Knock-in dogodek][Knock-out dogodek] bo nastopil, ko je Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) na [●] ([vsak] [vse] **Knock[-in][-out] Datum(e) opazovanja** (Ang: **Knock[-in][-out] Observation Date[s]**)) ali v katerem koli drugem trenutku tekom obdobja od [●] do [●] (**Knock[-in][-out] opazovalnega obdobja** (Ang: **Knock[-in][-out] Observation Period**)) [[višja od] [višja od ali enaka kot] [nižja od] [nižja od in enaka kot] [●] (**Knock[-in][-out] Stopnja** (Ang: **Knock[-in][-out] Level**))] [spada v okvir [●] in [●] (**Knock[-in][-out] Razpona** (Ang: **Knock[-in][-out] Range**)]

[vstaviti vsako od naslednjih lastnosti, če se uporabljajo pri Nakupnih ali Prodajnih obrestih:

[*Cliquet Opcija*: izračun učinkovitosti Osnovnih instrumentov, ki temelji na seriji opcij z odloženim začetkom (Ang: *forward start options*). Vsaka opcija začne veljati na [●][*navesti datume*]. Vrednost, ki se uporablja za izračunu učinkovitosti Osnovnega sredstva, ki je kot Stopnja primerjana s Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*), da se določi učinkovitost Osnovnega sredstva ([Nakup (Ang: *Call*)] [Prodaja (Ang: *Put*)] **Izvršitev (Ang: Strike)**) vsake opcije z odloženim začetkom, je ponastavljena na začetek veljavnosti opcije.]

[*Opcija Himalaya*: Na [●][*navesti datume*] (**Obdobje(a) vrednotenja Himalaya** (Ang: **Himalaya Valuation Period[s]**)), bo Sestavni del Košarice (Ang: *Basket Constituent*), ki ima najboljšo Učinkovitost (Ang: *Performance*)t [*navesti, kako bo določena učinkovitost v skladu s Pogojem 3*] izbran in odstranjen iz Košarice (Ang: *Basket*) za vsako(a) kasnejše(a) Obdobje(a) vrednotenja Himalaya (Ang: *Himalaya Valuation Period(s)*) v povezavi z istim [Prodajnim][Nakupnim] datumom plačila obresti (Ang: [Call][Put] *Interest Payment Date*) (ki pa ne sme biti odstranjen z ozirom na kasnejše [Nakupne][Prodajne] datume plačila obresti (Ang: [Call][Put] *Interest Payment Dates*). Zato potem, ko je bil Sestavni del košarice izbran v povezavi z Obdobjem vrednotenja Himalaya (Ang: *Himalaya Valuation Period[s]*), slednji ne bo upoštevan za naslednje(a) Obdobje(a) vrednotenja Himalaya (Ang: *Himalaya Valuation Period[s]*) v povezavi z istim [Nakupnim] [Prodajnim] datumom plačila obresti (Ang: [Call][Put] *Interest Payment Date*). Na vsako kasnejše Obdobje vrednotenja Himalaya (Ang: *Himalaya Valuation Period*), bodo izbrani in odstranjeni iz Košarice (Ang: *Basket*) drugačni najbolj učinkoviti Sestavni deli košarice (Ang: *Basket Constituents*) za vsako kasnejše Obdobje vrednotenja Himalaya (Ang: *Himalaya Valuation Period(s)*), v povezavi z istim [Nakupnim][Prodajnim] datumom plačila obresti (Ang: [Call][Put] *Interest Payment Date*). Zato bo za namene izračuna [Nakupne][Prodajne] Učinkovitosti (Ang: [Call][Put] *Performance*), Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) upošteval aritmetično sredino učinkovitosti Sestavnega dela košarice (Ang: *Basket Constituents*) z najboljšo Učinkovitostjo (Ang: *Performances*) v relevantnih Obdobjih vrednotenja Himalaya (Ang: *Himalaya Valuation Periods*) v skladu z zgoraj opisanim postopkom izbire.]

[*Mavrična opcija* (Ang: *Rainbow Option*): [*navesti (i) ponderje (izražene v odstotkih) in (ii) kako bodo ti ponderji dodeljeni vsakemu Sestavnemu delu košarice* (Ang: *Basket Constituent*) na osnovi učinkovitosti takega Sestavnega dela košarice v primerjavi z učinkovitostjo drugih Sestavnih delov košarice (Ang: *Basket Constituents*).]

[*Mavrična opcija z najboljšo barvo* (Ang: *Best Of Option*): [kjer imamo posamezen Osnovni instrument ali Košarico, bo Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●] [*navesti na osnovi števila Osnovnih instrumentov*] [najbolj učinkovit [Osnovni instrument] [Košarico] med tistimi, ki so določeni na [●] in na [●] [in na [*navesti druga obdobja*]]] [če imamo dva Osnovna instrumenta ali več ali dve Košarici ali več, bo Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●] [*navesti, na osnovi števila Osnovnih instrumentov*] [najbolj učinkovit v primerjavi z drugimi [Osnovnimi elementi] [Košaricami]]]

[*Mavrična opcija z najslabšo barvo* (Ang: *Worst Of Option*): [kjer imamo posamezen Osnovni instrument ali Košarico, bo Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●][*navesti na osnovi števila Osnovnih instrumentov*] [najmanj učinkovit [Osnovni instrument] [Košarico] med tistimi, ki so določeni na [●] in na [●] [in na [*navesti druga obdobja*]]] [če imamo dva Osnovna instrumenta ali več ali dve Košarici ali več, bo Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●] [*navesti, na*

[osnovi števila Osnovnih instrumentov] [najmanj učinkovit v primerjavi z drugimi [Osnovnimi elementi [Košaricami]]]

### Digitalne obresti

Vrednostni papirji prinašajo obresti, ki ustrezajo meri [●] odstotkov. (**Digitalna mera 1 (Ang: Digital Rate 1)**), če je v povezavi z [●] (**Obdobjem(ji) digitalnih obresti (Ang: Digital Interests Period[s])**), [učinkovitost [Osnovnega instrumenta] [Košarice] [je[višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada [v] [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj posamezne učinkovitosti (Ang: Single Performance Condition)**)] [učinkovitost št. [●] (*vstaviti število osnovnih instrumentov*) Osnovnih instrumentov [je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada v [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj učinkovitosti podija (Ang: Podium Performance Condition)**)] [razlika med učinkovitostjo [●] (**Osnovnega instrumenta 1 (Ang: Underlying 1)**) in učinkovitostjo [●] (**Osnovnega instrumenta 2 (Ang: Underlying 2)**) (**Razlika razpršenosti (Ang: Spread Difference)**) je [višja od] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada v [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj učinkovitosti razpršenosti (Ang: Spread Performance Condition)**)] [vrednost [Osnovnega instrumenta] [Košarice] [na [●] (**Datum digitalnega opazovanja (Ang: Digital Observation Date)**)] [ali v katerem koli drugem trenutku tekom obdobja od [●] do [●] (**Obdobje digitalnega opazovanja (Ang: Digital Observation Period)**] [je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada v [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj posamezne referenčne vrednosti (Ang: Single Reference Value Condition)**)] [vrednost št. [●] (*vstaviti število osnovnih instrumentov*) [Osnovnega instrumenta] [Košarice] [na [●] (**Datum digitalnega opazovanja (Ang: Digital Observation Date)**)] [ali v katerem koli drugem trenutku tekom obdobja od [●] do [●] (**Obdobje digitalnega opazovanja (Ang: Digital Observation Period)**] je [višja od] [ali] [enaka] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada [v] [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj referenčne vrednosti podija (Ang: Podium Reference Value Condition)**)] [razlika med vrednostjo [●] (**Osnovnega instrumenta 1 (Ang: Underlying 1)**) [(Košarice 1)(Ang: Basket 1)] in vrednostjo [●] (**Osnovnega instrumenta 2 (Ang: Underlying 2)**] [(Košarice 2)(Ang: Basket 2)] [na [●] (**Datum digitalnega opazovanja (Ang: Digital Observation Date)**)] [ali v katerem koli trenutku tekom obdobja od [●] do [●] (**Obdobje digitalnega opazovanja (Ang: Digital Observation Period)**] je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada v [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj referenčne vrednosti razpršenosti (Ang: Spread Reference Value Condition)**)] [[prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti na osnovi števila Osnovnih instrumentov] najbolj učinkovit od [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki ga/jo je izbral Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) med učinkovitostmi [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki so bile določene na [●] in na [●] [in na [navesti druga obdobja] je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada v [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj posamezne najboljše učinkovitosti (Ang: Single Best Of Performance Condition)**)] [[[prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti na podlagi števila Osnovnih instrumentov] najmanj učinkovit od [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki ga je izbral Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) med učinkovitostmi [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki so določene na [●] in na [●] [in na [navesti druga obdobja] je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (**Stopnja omejitve (Ang: Barrier Level)**)] [ki spada v [●] in [●] (**Referenčni razpon (Ang: Reference Range)**)] (**Pogoj posamezne najmanjše učinkovitosti (Ang: Single Worst Of Performance Condition)**)]. Drugače vrednostni papirji prinašajo obresti, ki so enake obrestni meri [●] odstotkov. (**Digitalna mera 2 (Ang: Digital Rate 2)**).

Obresti bodo enake produktu (A) [●] Nominalni znesek (Ang: Nominal Amount), (B) relevantna digitalna mera (Ang: Digital Rate) (Digitalna Mera 1 ali Digitalna mera 2, odvisno od primera) in (C) uporabljiva Frakcija štetja dni (Ang: Day Count Fraction)(v povezavi [●] z Digitalno mero 1 (Ang: Digital Rate 1) ali [●] v povezavi z Digitalno mero 2 (Ang: Digital Rate 2).

Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (Datum(i) plačila digitalnih obresti **Digital Interest Payment Date[s]**).

Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (**Datum(i) plačila digitalnih obresti** (*Ang: Digital Interest Payment Date[s]*)).

[*Spominski učinek*: kjer ni nastopil Digitalni pogoj (*Ang: Digital Condition*) v povezavi z Digitalnim obrestnim obdobjem (*Ang: Digital Interest Period*) ali v povezavi z dvema ali več Digitalnimi obrestnimi obdobji (in samo, ko je Digitalna mera (*Ang: Digital Rate*) enaka 0% kot posledica ne-nastopa Digitalnega pogoja), bo Imetnik vrednostnih papirjev prejel znesek, ki je enak zneskom obresti, ki so plačljive z ozirom na predhodno Digitalno obrestno obdobje (*Ang: Digital Interest Period*) (in so bile neizplačane zaradi ne-nastopa relevantnega Digitalnega pogoja) na Datum plačila digitalnih obresti (*Ang: Digital Interest Payment Date*) Obdobja digitalnih obresti (*Ang: Digital Interest Period*), v katerem je nastopil Digitalni pogoj (*Ang: Digital Condition*). ]

[*»Reload učinek«* (*Ang: Reload Effect*): sledeč nastopu Digitalnega pogoja (*Ang: Digital Condition*), na vsak Datum plačila digitalnih obresti (*Ang: Digital Interest Payment Date*), sledeč Datumu plačila digitalnih obresti (*Ang: Digital Interest Payment Date*), ko je nastopil Digitalni pogoj (*Ang: Digital Condition*) (datum, ko se je zgodil Digitalni pogoj, **Datum plačila reloaded digitalnih obresti** (*Ang: Reloaded Digital Interest Payment Date*)), bo Imetnik vrednostnih papirjev prejel Znesek digitalnih obresti (*Ang: Digital Interest Amount*), ki je enak Znesku digitalnih obresti (*Ang: Digital Interest Amount*), plačanem z ozirom na »Reloaded« datum plačila digitalnih obresti (*Ang: Reloaded Digital Interest Payment Date*)] [*se ne uporablja, če se uporabi Konsolidacijski učinek*

[*Konsolidacijski učinek*: če je Digitalni pogoj (*Ang: Digital Condition*) nastopil v povezavi z Digitalnim obrestnim obdobjem (*Ang: Digital Interest Period*), se bo smatralo, da je Digitalni pogoj (*Ang: Digital Condition*) nastopil v povezavi z naslednjim Digitalnim obrestnim obdobjem (*Ang: Digital Interest Period*),] [*se ne uporablja, če se uporabi Učinek reload*]

#### [**Range Accrual obresti oziroma Obresti z omejenim razponom**

Če [razlika med] Referenčno(imi) vrednostjo(mi) (*Ang: Reference Value[s]*) [[dveh]] [Osnovnih instrumentov] [[dveh]] [Košaric na [●] (**Referenčno(a) Obdobje(a)** (*Ang: Reference Period[s]*))] spada v okvir [●] in [●] (**Spremenljivega razpona** (*Ang: Fluctuation Range*)), bodo Vrednostni papirji nosili obresti, ki so enake meri [●] odstotkov. (**Donos znotraj razpona** (*Ang: In Range Yield*)). V nasprotnem primeru, če [razlika med] Referenčno(imi) Vrednostjo(mi) (*Ang: Reference Value[s]*) [[dveh]] [Osnovnih instrumentov] [[dveh]] [Košaric] na Referenčno(a) obdobje(a) (*Ang: Reference Period[s]*) ni zajeta oziroma pade izven Spremenljivega razpona (*Ang: Fluctuation Range*), bodo Vrednostni papirji nosili obresti, ki so enake meri [●] odstotkov. (**Donos izven razpona** (*Ang: Out Range Yield*)).

Range Accrual obresti bodo enake produktu (A) [●] (**Nominalnega zneska** (*Ang: Nominal Amount*)) in (B) [nižje od (i) [●] (**Največja mera** (*Ang: Maximum Rate*); in (ii)] [višje od (x) [●] (**Najmanjša mera** (*Ang: Minimum Rate*)) in (y)] vsota (1) mera, ki je enaka produktu (I) Donosa v razponu (*Ang: In Range Yield*), in (II) razmerje med (i) številom dni, v katerih Referenčna vrednost (*Ang: Reference Value*) spada v Spremenljivi razpon (**Dnevi v razponu** (*Ang: In Range Days*)) in (ii) celotnim številom dni Referenčnega obdobja (*Ang: Reference period*); in (2) mera, ki je enaka produktu (I) Donosa izven razpona (*Ang: Out Range Yield*), in (II) razmerje med (i) številom dni, v katerih Referenčna vrednost (*Ang: Reference Value*) Osnovnega instrumenta ne pade v oz. ni zajeta znotraj Spremenljivega razpona (*Ang: Fluctuation Range*) (**Dnevi izven razpona** (*Ang: Out Range Days*)) in (ii) celotnim številom dni Referenčnega obdobja (*Ang: Reference period*).

Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (**Datum(i) plačila accrual obresti** (*Ang: Accrual Interest Payment Date[s]*) vsako leto.

**[[Spread obresti (Ang: Spread Interest[s])**

Vrednostni papirji prinašajo obresti, ki so enake produktu (A) [●] (**Nominalni znesek (Ang: Nominal Amount)**) in (B) [nižje od (i) [●] (**Največja mera (Ang: Maximum Rate)**); in (ii) [višje od (x) [●] (**Najmanjša mera (Ang: Minimum Rate)**)] in (y)] razlika med [Referenčnimi vrednostmi (Ang: Reference Values)] [Učinkovitostni (Ang: Performances)] [●] [(**Osnovnega instrumenta 1 (Ang: Underlying 1)**) in [●] [(**Osnovnega instrumenta 2 (Ang: Underlying 2)**)] (**Razpršenost (Ang: Spread)**) pomnožena s [●] (**Faktorjem udeležbe (Ang: Participation Factor)**] [[plus/minus] marža [●] odstotkov (**Marža (Ang: Margin)**)]. Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (**Datum(i) plačila razpršenih obresti (Ang: Spread Interest Payment Date[s])**) vsak leto]

**[Fiksna obrestna mera (Ang: Fixed Rate Reset Interest[s])**

[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 [●].

**[Ponastavljena fiksna obrestna mera (Ang: Fixed Rate Reset Interest[s])**

[Vrednostni papirji nosijo obresti [od dne izdaje/od dne [●]] do [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno in od [●] do [●] (**Ponastavljeno obdobje (Ang: Reset 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 [●].

**[Spremenljiva oz. drseča obrestna mera (Ang: Floating Rate Interest[s])**

[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 [●]], bodo obresti plačane [●] z zapadlostjo [●] [in [●]], vsakega leta in ob upoštevanju prilagoditev za dela proste dneve. Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●].

[Vrednostni papirji lahko v različnih obrestnih obdobjih nosijo obresti na drugi obrestni podlagi. Izdajatelj ima pravico spremeniti obrestno podlago med [Strukturirano obrestno mero (Ang: Structured Rate Interest)] [Fiksno obrestno mero (Ang: Fixed Rate Interest)], [Ponastavljeno fiksno obrestno mero (Ang: Fixed Rate Reset Rate Interest)] v posameznih obrestnih obdobjih, pod pogojem, da Imetnike vrednostnih papirjev pred tem obvesti o spremembi obrestne podlage.]

[**Odkup**

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 (*Ang: Manager*) v času izdaje ustreznih Vrednostnih papirjev.

*Povzetek specifik izdaje:*

Z upoštevanjem nakupa ali preklica ali predčasnega odkupa, bodo Vrednostni papirji odkupljeni dne [●] po [●]. [Vrednostni papirji bodo odkupljeni v [vnesti valuto plačila].]

[Vrednostni papirji so lahko predčasno odkupljeni iz davčnih razlogov [ali [navesti vse druge razloge za predčasen odkup, ki se uporabljajo 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].

[Vrednostni papirji so lahko predčasno odkupljeni, če je [Referenčna vrednost (*Ang: Reference Value*)] [Učinkovitost (*Ang: Performance*)] [Razpršitev (*Ang: Spread*)] z ozirom na [●] (**Obdobje(a) vrednotenja obveznega predčasnega odkupa** (*Ang: Mandatory Early Redemption Valuation Period[s]*)) [nižja od [ali enaka]] [višja od [ali enaka]] [●] (**Stopnja obveznega predčasnega odkupa** (*Ang: Mandatory Early Redemption Level*)) (tak dogodek je **Dogodek obveznega predčasnega odkupa** (*Ang: Mandatory Early Redemption Event*)). Ob nastopu Dogodka obveznega predčasnega odkupa (*Ang: Mandatory Early Redemption Event*), so Imetniki vrednostnih papirjev upravičeni do prejema plačila **Zneska obveznega predčasnega odkupa** (*Ang: Mandatory Early Redemption Amount*) [ki je enak [●] [vnesti znesek, ki je vsaj enak Izdajni ceni]] na [●] (**Datum(e) obveznega predčasnega odkupa** (*Ang: Mandatory Early Payment Date[s]*)) in v skladu z Vrednostnimi papirji se ne prejme več nobenega drugega zneska.]

[Vrednostni papirji so lahko predčasno odkupljeni na podlagi (Call Izdajatelja (*Ang: Issuer Call*)) (Put vlagatelja (*Ang: Investor Put*)) Izdajatelj lahko potem, ko je podal [●] dnevno obvestilo Imetnikom vrednostnih papirjev in Agentu, odkupi vse ali samo nekatere Vrednostne papirje, ki so dospeli na [●] (**Datum(e) opcijskega odkupa** (*Ang: Optional Redemption Date[s]*)) in po [●] (**Znesku(ih) opcijskega odkupa** (*Ang: Optional Redemption Amount[s]*)) [skupaj z obrestmi, ki so obračunane (vendar ne vključujejo) na relevantni Datum opcijskega odkupa (*Ang: Optional Redemption Date*)].

[V primeru odkupa samo nekaterih Vrednostnih papirjev, bodo Vrednostni papirji, ki se jih odkupi (**Odkupljeni vrednostni papirji** (*Ang: Redeemed Notes*)) izbrani posamezno po lotih; v primeru Odkupljenih vrednostnih papirjev, ki jih predstavljajo Definitivni vrednostni papirji (*Ang: definitive Notes*) in v skladu s predpisi Euroclearja in/ali Clearstreama, Luxembourg; v primeru Odkupljenih vrednostnih papirjev, ki jih predstavljajo Globalni vrednostni papirji (*Ang: Global Notes*) ne več kot 30 dni pred datumom, določenim za odkup (tak datum izbire se v tem dokumentu imenuje **Datum izbire** (*Ang: Selection Date*)). V primeru Odkupljenih vrednostnih papirjev, ki jih predstavljajo Definitivni vrednostni papirji, bo seznam serijskih števil teh Odkupljenih vrednostnih papirjev objavljen najmanj 15 dni pred relevantnim Datumom opcijskega odkupa (*Ang: Optional Redemption Date*). Nobena menjava relevantnih Globalnih vrednostnih papirjev ni dovoljena medobdobjemod (in vključno z) Datumom izbire do (in vključno z) Datumom opcijskega odkupa (*Ang: Optional Redemption Date*) in Izdajatelj mora obvestilo o tem učinku posredovati Imetnikom vrednostnih papirjev vsaj pet dni pred Datumom izbire (*Ang: Selection Date*).]

[Če je Imetnik katerega koli Vrednostnega papirja obvestil Izdajatelja najmanj [●] dni prej, bo Izdajatelj po izteku takega obvestila, [odkupil tak Vrednostni papir na [●] (**Datum(e) opcijskega odkupa** (*Ang: Optional Redemption Date[s]*)) in po [●] (**Znesku(ih) opcijskega odkupa** (*Ang: Optional Redemption Amount[s]*)) [skupaj, če je ustrezno, z dospelimi obrestmi (ki pa ne vključujejo) **Datum opcijskega odkupa**] [kupiti tak Vrednostni papir na [●][navesti datum] in po [●][navesti znesek]].

	<p><b>Predstavniki imetnikov vrednostnih papirjev</b></p> <p>Ni relevantno – Izdajatelj ni imenoval Predstavnik imetnikov vrednostnih papirjev.</p>
<p><b>C.10</b></p>	<p><b>Izvedena komponenta na obresti (Ang: <i>Derivative component on interest</i>)</b></p> <p>V povezavi s Strukturirano obrestno mero, se znesek plačljivih obresti lahko obračuna v povezavi z delnicami, indeksi, blagom, blagovnimi terminskimi pogodbami, menjalnimi tečaji, stopnjo inflacije, obrestnimi merami, skladi, menjalnimi obrestnimi merami (swap rate) in Košaricami, ki so sestavljene iz prej omenjenih referenčnih finančnih sredstev.</p> <p>Osnovna sredstva so lahko enaka do Datuma dospelosti (Ang: <i>Maturity Date</i>) (in identična za vsa Obrestna obdobja) ali pa se razlikujejo glede na posamezno Obrestno obdobje.</p>
	<p>[Povzetek specifik izdaje:</p> <p>Glej Element C.9 zgoraj.</p> <p>Vrednostni papirji vključujejo izvedeno/e komponento/e, ki so povezane s plačilom obresti. Natančneje:</p> <p>Strukturirana obrestna mera določa izpostavljenost [učinkovitosti][vrednosti] [[vstaviti ime Osnovnega sredstva [●]] [delnica] [indeks] [blago] [blagovna terminska pogodba] [menjalni tečaj] [inflacijska stopnja] [obrestna mera] [skladi] [menjalna obrestna mera (swap)]] [v primeru košarice: košarica, sestavljena iz [navesti sestavne dele košarice [●] in relevantno ponderiranje] [obračunano kot [posamezna vrednost] [arhmetična sredina]].</p> <p>[V povezavi s Strukturirano obrestno mero Vrednostni papirji vsebujejo [Najboljšo opcijo (Ang: <i>Best Of Option</i>)] [Najslabšo opcijo (Ang: <i>Worst Of Option</i>)] [Cliquet opcijo (Ang: <i>Cliquet Option</i>)] [Himalaya opcijo (Ang: <i>Himalaya Option</i>)] [Mavrično opcijo (Ang: <i>Rainbow Option</i>)] za obračun [učinkovitosti][vrednosti] kot je opisano v elementu C.9 zgoraj.]</p> <p>[Strukturirana obrestna mera, ki se jo lahko izplača na podlagi Vrednostnih papirjev, je odvisna tudi od [multiplikatorja, ki se uporablja za določitev obsega izpostavljenosti [[vrednosti][učinkovitosti] Osnovnega instrumenta] [razmik oz. razpršenost med [vrednostmi] [učinkovitostmi] Osnovnih instrumentov]] [[kapica (Ang: <i>cap</i>)] [in] [dno (Ang: <i>floor</i>), ki se uporabita pri [učinkovitosti][vrednosti] Osnovnega instrumenta].]</p>



<p><b>C.11</b></p>	<p><b>Uvrstitev in sprejem v trgovanje</b></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 Stock Exchange</i>) in sprejeti v trgovanje na Reguliran trg (<i>Ang: Regulated Market</i>) Irske borze (<i>Ang: Irish Stock 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>[Povzetek specifik izdaje:</p> <p>[Za vrednostne papirje [je bila]/[se pričakuje, da bo] dana prijava za [uvrstitev na Uradno listo (<i>Ang: Official List</i>) Irske borze (<i>Ang: Irish Stock Exchange</i>) in sprejem v trgovanje na Reguliran trg (<i>Ang: Regulated Market</i>) Irske borze (<i>Ang: Irish Stock Exchange</i>)] [sprejem v trgovanje preko elektronske knjige naročil za drobnoprodajo papirjev organiziranega trga Londonske borze (<i>Ang: London Stock Exchange</i>)].]</p> <p>[Za vrednostne papirje [je tudi bila]/[se tudi pričakuje, da bo] dana prijava za [uvrstitev] [sprejem v trgovanje] [navesti trg in/ali mesto(a) trgovanja v Združenem kraljestvu/ Italijanski republiki/ Franciji/ Nemčiji/ Španiji/ Portugalski republiki/ Češki republiki/ na Madžarskem/ Republiki Poljski / Slovaški republiki/ na Nizozemskem/ Republiki Sloveniji/Velikem vojvodstvu Luksemburg/ Belgiji/ na Hrvaškem/ Danskem/Švedskem/ v Avstriji/ na Cipru/ na Malti, odvisno od primera][z učinkom od (ali [po][okoli]) Datuma izdaje.]</p> <p>[Prijava lahko vloži tudi Izdajatelj (ali je vložena v njegovem imenu) za uvrstitev Vrednostnih papirjev na nadaljnje take trge ali borze ali na regulirane trge ali za sprejem v trgovanje na drugih mestih trgovanja (vključno z, in brez omejitev, večstranskimi sistemi trgovanja), ki jih lahko določi Izdajatelj.]</p> <p>[Vrednostni papirji niso namenjeni za uvrstitev in sprejem v trgovanje.]</p>
<p><b>C.21</b></p>	<p><b>Trg, na katerem se bo trgovalo z Vrednostnimi papirji in za katerega je izdan Osnovni prospekt</b></p> <p>Vrednostni papirji, ki so izdani v okviru Programa bodo sprejeti v trgovanje na borzah in reguliranih trgih, ki so navedeni spodaj.</p> <p>Vrednostni papirji so uvrščeni in sprejeti v trgovanje, odvisno od primera, na borzi(ah) ali tržišču(ih), ki so v jurisdikcijah, ki so določene v uporabnih Končnih pogojih, ki jih določi Izdajatelj.</p> <p>[Povzetek specifik izdaje:</p> <p>[Se ne uporablja.]</p> <p>[Za vrednostne papirje [je bila] [bo] vložena prijava za uvrstitev na [vpisati ime reguliranega(ih) trga(ov) v Združenem kraljestvu/ Italijanski republiki/ Franciji/ Nemčiji/ Španiji/ Portugalski republiki/ Češki republiki/ na Madžarskem/ Republiki Poljski / Slovaški republiki/ na Nizozemskem/ v Republiki Sloveniji/Velikem vojvodstvu Luksemburg/ Belgiji/ na Hrvaškem/ Danskem/Švedskem/ v Avstriji/ na Cipru/ na Malti, odvisno od primera, samo kjer se izveček zahteva v skladu s členi 5(2) in 19(4) Direktive o prospektu][z učinkom od (ali [po][okoli]) Datuma izdaje.]</p>

## 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"> <li>• 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>);</li> <li>• Gospodarska uspešnost družbe Banca IMI je lahko prizadeta, če se njen količnik kapitalске ustreznosti zniža oz. če se ugotovi, da ni ustrezen;</li> <li>• Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno spremembam davčne zakonodaje kakor tudi zvišanjem davčnih stopenj;</li> <li>• Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganjem zmanjšanja podpornih dejanj bančnemu in finančnemu sistemu; in</li> <li>• Poslovanje Banca IMI je izpostavljeno tveganjem, ki so povezani s transakcijami s finančnimi derivativi.</li> </ul>
<b>D3</b>	<b>Bistvena tveganja v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Notes</i>)</b>
	<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"> <li>• vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) niso nujno primerna naložba za vse vlagatelje;</li> <li>• [na vrednost Vrednostnih papirjev lahko negativno vplivajo gibanja tržnih obrestnih mer;]</li> <li>• [na vrednost Vrednostnih papirjev lahko negativno vplivajo nihanja menjalnih tečajev;]</li> <li>• strukturirane obresti se določijo v povezavi z eno ali večimi vrednostmi delnic, indeksov, blaga, terminkih blagovnih pogodb, menjalnih tečajev, inflacijskih stopenj, obrestnih mer, skladov, menjalnih obrestnih mer (swap) in košaric, ki so sestavljene iz prej omenjenih referenčnih finančnih sredstev, neposredno ali obratno. Zaradi tega vlaganje v Vrednostne papirje lahko vključuje pomembnejša tveganja, ki niso povezana s podobnimi naložbami v konvencionalne dolžniške vrednostne papirje, vključno s tveganji, da bo posledična obrestna mera nižja od tiste, ki se plača na konvencionalne dolžniške vrednostne papirje ob istem času. Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da: (i) je tržna cena takih Vrednostnih papirjev lahko volatilna oz. nestanovitna; (ii) na gibanja v osnovnih sredstvih lahko škodljivo vpliva znesek obresti, ki se plačajo Imetniku in lahko tudi prizadanejo tržno vrednost Vrednostnih papirjev in (iii) lahko ne prejmejo nobenih obresti.</li> <li>• nastop katerega koli motečega dogodka ima za posledico odložitev relevantnega datuma opazovanja, povezanega s katerim koli osnovnim instrumentom ali prizadeto košarico, odložitev relevantnega plačilnega datuma za obresti ali odkup Vrednostnih papirjev s strani Izdajatelja. Vlagatelji se morajo zavedati, da ima Obračunski agent ob nastopu katerega koli motečega dogodka veliko mero diskrecije.</li> <li>• [izračun strukturiranih obresti ne bo narejen samo v povezavi z učinkovitostjo relevantnega(ih) Osnovnega(ih) instrumenta(ov) in uporabo take najvišje mere in/ali najnižje mere, ali obrestne kapice (Ang: <i>cap</i>) in/ali dna (Ang: <i>floor</i>), lahko je posledica obračuna, ki je pogojen z največjim in/ali najmanjšim zneskom ali drugačnim naraščajočim ali padajočim zneskom. Če bi bil drugače obračunan, ne bi bila(e) uporabljena(e) nobena(e) taka(e) lastnost(i)]</li> <li>• [gibanja v vrednosti relevantnega Osnovnega sredstva bodo okrepljena, če se uporabi faktor udeležbe in to ima lahko za posledico večji dobiček ali izgubo kot v primeru, ko ni uporabljenega faktorja udeležbe.]</li> <li>• [ob nastopu dogodka predčasnega odkupa, povezanega z Osnovnim instrumentom, bodo Vrednostni papirji odkupljeni pred Datumom dospelosti in plačal se bo relevantni znesek predčasnega odkupa. V povezavi s takimi Vrednostnimi papirji se ne bo plačalo nobenih nadaljnjih zneskov.]</li> </ul>

- [strukturirane obresti so povezane z učinkovitostjo osnovnega(ih) sredstva(ev). Nekatere lastnosti takih Vrednostnih papirjev lahko določijo zneske obresti, ki se plačajo v skladu z njimi. Vlagatelji morajo zagotoviti, da so popolnoma razumeli tveganja teh lastnosti.]
- [ker ima izdajatelj pravico do odkupa Vrednostnih papirjev in njihove opcije, bo to lahko omejilo tržno vrednost zadevnih Vrednostnih papirjev in vlagatelj lahko ne bo mogel ponovno investirati sredstev odkupa po dejanski obrestni meri v taki višini, kot je obrestna mera na Vrednostnih papirjih, ki so odkupljeni in to lahko naredi samo po bistveno nižji obrestni meri;]
- [ne more biti nobenega zagotovila, da bodo Vrednostni papirji
- priznani za Eurosistemske denarne in znotraj-dnevne kreditne operacije in dodani na listo dovoljenih sredstev, ki jo vzdržuje Evropska centralna banka ali, če so tako priznani, da bodo ostali priznani vse čase tekom njihove življenske dobe; ]
- [kadar Izdajatelj deluje kot Obračunski agent ali kadar je Obračunski agent pridružen Izdajatelju, so lahko prisotna potencialna navzkrižja interesov med Obračunskim agentom in Imetniki vrednostnih papirjev, vključno s tistimi, ki so povezani z nekaterimi določitvami in presojami, ki jih mora glede Vrednostnih papirjev opraviti Obračunski agent in ki bi lahko vplivale na zneske, ki se jih prejme v zvezi z Vrednostnimi papirji;]
- določila in pogoji v zvezi z Vrednostnimi papirji vsebujejo določbe, ki lahko dovolijo njihovo spreminjanje brez soglasja vseh vlagateljev;
- Izdajatelj ni zavezan narediti gross up plačilav zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*)
- Kolkovine in drugi stroški v zvezi z dokumenti se lahko plačajo v državi, kamor so Vrednostni papirji prenešeni;
- v skladu z ameriškim zakonom o davčni skladnosti računov v tujini (*U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*) davčni odtegljaj lahko vpliva na plačila na Vrednostne papirje (Ang: *Notes*);
- vlagatelji so izpostavljeni tveganju sprememb v zakonih ali drugih predpisih, ki lahko negativno vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev, ki jih imajo v lasti;
- sekundarnega trga Vrednostnih papirjev lahko ni ali pa imamo samo omejen sekundarni trg;
- na vrednost vlagateljeve naložbe lahko škodljivo vplivajo gibanja v menjalnem tečaju, če Vrednostni papirji niso denominirani v valuti samega vlagatelja;
- vsaka kreditna bonitetna ocena, ki je dodeljena Vrednostnim papirjem, lahko ustrezno ne odraža vseh tveganj, povezanih z Vrednostnimi papirji;
- Vrednostne papirje bo poravnal Izdajatelj prek enega ali več klirinških sistemov in agentov. Poleg tega imajo lahko vlagatelji Vrednostne papirje prek enega ali več posrednikov. Zato je lahko potrebno okrepiti pravice na podlagi Vrednostnih papirjev prek take posredne imetniške strukture in posledično je prisotno tveganje za zamude in pri poravnava. Nadalje so vlagatelji lahko odvisni tudi od drugačnih predpisov, prisotnih izven določil Vrednostnih papirjev in ki temeljijo dejstvu, da se slednji posedujejo prek enega ali večih posrednikov.

Poleg tega so tveganja, ki so povezana z vlaganjem v vrednostne papirje, odvisna od njihovih lastnosti in lahko med drugim vključujejo tveganja, ki so povezana z (vendar niso omejena na) operativna/poslovna tveganja, kreditno tveganje, likvidnostno tveganje, tveganje glede obrestne mere, regulatorno tveganje, tveganje izgube poslovnega ugleda oz. dobrega imena, konkurenčno tveganje, nezavarovane obveznosti, tržno tveganje,

	zavarovanje in morebitna navzkrižja interesov, davčne obveznosti, stroški in obdavčenje, tveganje za tretje osebe, strukturna tveganja, povezana z določenimi Vrednostnimi papirji, tveganje v zvezi z menjalnim tečajem, morebitna nelikvidnost Vrednostnih papirjev, sprememba, sestanki, opcijski odkup, zahteva, da se poseduje minimalno količino Vrednostnih papirjev, omejitve prenosa in kotacija ter tveganje v zvezi z zakoni in predpisi.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## ODDELEK E – PONUDBA

<b>E.2b</b>	<p><b>Uporaba sredstev</b> 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].
<b>E.3</b>	<p><b>Splošni pogoji ponudbe:</b> 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>
<b>E.4</b>	<p><b>Opis vseh interesov fizičnih in pravnih oseb, ki bodo vključeni v izdajo/ponudbo, ki so bistveni za izdajo/ponudbo, vključno s konflikti interesov</b> 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.]
<b>E.7</b>	<b>Stroški, ki jih Izdajatelj ali Pooblaščen ponudnik zaračuna investitorju</b> <i>[Povzetek specifik izdaje:</i>
	[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>[Navedi drugo]</i>