

## POVZETEK

Povzetki so sestavljeni iz zahtev za razkritje, ki so znane kot "Elementi". Elementi so oštevilčeni v odstavkih A – E (A.1– E.7) v Prilogi XXII Uredbe o prospektu. Ta povzetek ("**Povzetek**") vsebuje vse zahtevane Elemente glede na naravo izdajatelja in vrednostnih papirjev - vendar ne vseh Elementov, ki so naštetih v Prilogi XXII Uredbe o prospektu. V zaporedju številčenja Elementov so vrzeli in zato nekateri Elementi ne padejo v obseg tega osnovnega prospekta. Poleg tega, če so potrebne informacije v zvezi z Elementom, vendar takšne informacije niso predmetne v danih okoliščinah, se relevantni Element označi kot 'Se ne uporablja'.

Ta povzetek je treba brati v povezavi s povzetkom vsake posamezne izdaje vrednostnih papirjev in se priloži k ustreznim končnim pogojem v zvezi s temi vrednostnimi papirji.

	<b>ODSTAVEK A - UVOD IN OPOZORILA</b>
<b>A.1</b>	<p>Morebitne investitorje se opozori, da:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) ta povzetek opisuje bistvene lastnosti in tveganja, povezana z izdajateljem in vrednostnimi papirji, ki se ponuja v smislu osnovnega prospekta; je ta del le povzetek in se zato bere le kot uvod osnovnega prospekta; ta povzetek ni popoln in, da so morebitni investitorji opozorjeni na to, da se pri odločitvi, ali naj investirajo v vrednostne papirje ali ne, naj ne zanašajo na informacije, ki jih vsebuje ta povzetek.</li><li>(ii) mora vsaka odločitev o vlaganju v vrednostne papirje temeljiti na tem, da morebitni investitor temeljito prouči osnovni prospekt in relevantne končne pogoje.</li><li>(iii) če se zahtevek v zvezi z informacijami, ki jih vsebuje ta osnovni prospekt uveljavlja na sodišču, bo tožnik investitor, v skladu z nacionalno zakonodajo zadevne države članice EU, morda moral nositi stroške prevoda osnovnega prospekta, preden se sodni postopek začne in</li><li>(iv) se civilna odgovornost nanaša le na tiste osebe, ki so vložile povzetek vključno z njegovim prevodom, vendar le v primeru, da je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, ko se bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta ali pa, ko se bere skupaj z osnovnim prospektom, ne nudi ključnih informacij, ki bi pomagale morebitnim investitorjem, ko se odločajo ali naj investirajo v vrednostne papirje.</li></ul>
<b>A.2</b>	<p>Morebitni investitorji so s tem obveščeni, da:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) za namene kakršnega koli naročniškega razmerja za vrednostne papirje preko katerega koli finančnega posrednika pooblaščenega v skladu z veljavno zakonodajo v Gibraltarju in/ali katere koli države članice EU in katera koli nadaljnja prodaja, namestitvev ali druga ponudba vrednostnih papirjev s strani katerega koli finančnega posrednika v okoliščinah, kjer ni izjeme od zahteve za objavo prospekta v skladu z Direktivo o prospektih, izdajatelj privoli v uporabo tega Osnovnega prospekta in relevantnih končnih pogojev (in sprejema odgovornost za informacije, ki jih vsebuje) glede na vsako tako nadaljnjo prodajo ali namestitvev ali ponudbo vrednostnih papirjev, če je to omejeno le:<ul style="list-style-type: none"><li>(a) v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so naročeni preko takšnega pooblaščenega finančnega posrednika med ponudbenim obdobjem;</li><li>(b) na vsako nadaljnjo prodajo ali namestitvev vrednostnih papirjev, ki so bili naročeni, kot je omenjeno zgoraj.</li></ul></li></ul>

	<p>(ii) V primeru nadaljnje prodaje, namestitve ali druge ponudbe vrednostnih papirjev s strani katerega koli pooblaščenega finančnega posrednika, bo omenjeni posrednik odgovoren za zagotavljanje informacij morebitnim investitorjem pod pogoji nadaljnje prodaje, namestitve ali druge ponudbe v času takšne nadaljnje prodaje namestitve ali druge ponudbe.</p>
	<p><b>ODSTAVEK B - IZDAJATELJ IN DOLŽNIK JAMSTVA</b></p>
<b>B.1</b>	<p>Pravno in poslovno ime izdajatelja je: iStructure PCC plc.</p>
<b>B.2</b>	<p>Izdajatelj je bil 19. aprila, 2016 v Gibraltarju vključen, kot gospodarska družba zaščitene celice na podlagi Zakona o gospodarskih družbah zaščitene celice v obliki javne družbe z omejeno odgovornostjo v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, z matično številko 114345. Izdajatelj ima sedež v Gibraltarju.</p>
<b>B.16</b>	<p>Odobreni osnovni kapitel izdajatelja je razdeljen na 20.500 navadnih delnic od katerih ima vsaka nominalno vrednost GBP1 in 100.000 umaknjenih prednostnih delnic z nominalno vrednostjo GBP0.01. Izdani osnovni kapital izdajatelja je sestavljen iz 20.500 navadnih delnic od katerih ima vsaka nominalno vrednost GBP1, 25 % vplačane. Izdajatelj deluje tako, da je trenutno večina navadnih delnic kritih v kapitalu izdajatelja v rokah SOLV International Ltd. kot skrbnik v okviru dobrodelnih skladov.</p>
<b>B.20</b>	<p>Izdajatelj je bil ustanovljen kot poseben namenski prenašalec z namenom izdajanja zavarovanih vrednostnih papirjev za prenos vrednostnih papirjev.</p>
<b>B.21</b>	<p>Cilji in nameni izdajatelja so omejeni na zadeve, ki so potrebne za izvajanje vseh oz. katerih koli transakcij, ki so namenjene ali zahtevane za izvajanje ali sodelovanje v prenosu vrednostnih papirjev in vseh povezanih in pomožnih dejanjih, vključno vendar ne omejeno s pridobitvijo, upravljanjem in zbiranjem kreditov in drugih sredstev ali drugih sredstev vrednostnih papirjev, prevzem tveganja, podelitev zavarovanih posojil, izdaja finančnega inštrumenta ali izposoja sredstev za financiranje pridobivanja premoženja ali prevzema tveganj, angažiranje ponudnikov storitev za upravljanje ali podpiranje dejavnosti in vstop v izvedene finančne instrumente.</p> <p>Glavni fokus izdajatelja je izdaja finančnih instrumentov v obliki zavarovanih vrednostnih papirjev označenih z 'Investicijski instrumenti', katerih vrednost ali donos je vezan na določene celice.</p> <p>Vsako jamstvo, ki ga kupi izdajatelj v teku prenosa vrednostnih papirjev lahko vključuje denar shranjen v bankah in dolžniške instrumente izdane s strani Evropskega investicijskega sklada, Zvezne republike Nemčije, ali malteškega dolžnika zavarovanja, kot je določeno v relevantnih končnih pogojih. Nobeden od dolžnikov jamstev ni v lasti ali nadzorovan, posredno ali neposredno, s strani izdajatelja. Direktorja izdajatelja sta prav tako določena kot direktorja pri dolžniku jamstva. Malteški dolžnik zavarovanja je hčerinsko podjetje Argentarius Securitisations Holding Establishment, podjetja, ki je registrirano v Liechtensteinu z matično številko FL-0002.464.557-5, ki ima v lasti vse glasovalne in sodelovalne delnice v Argentarius ETI Management Ltd.</p>

<b>B.22</b>	Izdajatelj še ni začel poslovati in računovodski izkazi še niso bili sestavljeni do datuma osnovnega prospekta.
<b>B.23</b>	<i>Se ne uporablja</i> – Izdajatelj še ni začel poslovati in računovodski izkazi še niso bili sestavljeni do datuma osnovnega prospekta.
<b>B.24</b>	<i>Se ne uporablja</i> – Ni bilo neugodnih sprememb materiala v finančnem položaju ali obetih izdajatelja od datuma ustanovitve.
<b>B.25</b>	<p>Jamstvo lahko obsega denarne in dolžniške instrumente izdane s strani dolžnika jamstva, s katerimi deluje na organiziranem trgu ali drugače. Jamstvo ne obsega vrednostnih papirjev, enot ali deležev kolektivnih naložbenih shem, posojil, kreditnih pogodb ali nepremičnin.</p> <p>Jamstvo ima značilnosti, ki kažejo sposobnost za pridobivanje sredstev za servisiranje katerih koli plačil za vrednostne papirje.</p> <p>Malteški dolžnik jamstva je ustanovljen kot prenosnik vrednostnih papirjev za namen izdajanja obveznic vrednostnih papirjev v okviru prenosa vrednostnih papirjev.</p> <p>Cilj Evropske investicijske banke je, da postane projektna veja financiranja s strani EU. V celoti je v lasti in brezpogojno podprta s strani 28 držav članic EU in deluje samozadostno in brez najvišje donosnosti, kot avtonomna institucija. Zvezna republika Nemčija je suverena država, ki se nahaja v zahodno-osrednji Evropi, na severu meji na Dansko, na vzhodu na Poljsko in Češko, na jugu na Švico in Avstrijo ter na Belgijo in Nizozemsko na severozahodu.</p> <p>Izdajatelj bo uporabil ves skupni nominalni znesek za naročilo sestavljeno v relevantni celici, tako da bo raven jamstva v vsaki celici približno 100 %.</p>
<b>B.26</b>	<i>Se ne uporablja</i> – Jamstvo bo sestavljeno izključno iz denarnih in dolžniških instrumentov izdanih s strani dolžnika zavarovanja, tako da vrednostni papirji ne bodo podprti z aktivno upravljanim bazenom sredstev.
<b>B.27</b>	<i>Se ne uporablja</i> – Izdajatelj ne bo izdal nadaljnjih vrednostnih papirjev v seriji, ki je povezana s celico, ki jo podpira isto jamstvo. Vendar pa lahko izdajatelj izda nove vrednostne papirje, da s tem financira nakup dodatnega jamstva dodeljenega celici.
<b>B.28</b>	<p>Vsaka serija vrednostnih papirjev bo izdana v okviru prenosa vrednostnih papirjev za financiranje nakupa s strani izdajatelja zavarovanja, ki bo sestavljeno v specifični in ločeni celici.</p> <p>Prijave za naročilo vrednostnih papirjev se lahko vložijo pred pretekom ponudbenega obdobja.</p> <p>Kliring bo izvedel zadevni klirinški sistem.</p> <p>Vrednostnih papirjev ne prevzame nobena oseba in nobena pravna oseba se ne strinja s prodajo vrednostnih papirjev brez trdne zavezanosti ali po dogovoru, da storijo vse, kar je v njihovi moči.</p>

Denar, ki ga je zbral izdajatelj z začetno prodajo vrednostnih papirjev v seriji mora, takoj ko je to razumno izvedljivo, izdajatelj uporabiti za nakup zavarovanja povezanega s celico, po odbitku stroškov izdaje in izdajateljevih (pro rata) splošnih upravnih stroškov in začetnih pristojbin, ki se plačajo agentom in zadevnemu klirinškemu sistemu za takšne serije - pri čemer je neto znesek, skupni nominalni znesek. Takšen nakup se izvede neposredno od katerega koli ali več dolžnikov jamstev, kot se določi v končnih pogojih.

Jamstvo se dodeli izključno relevantni celici, ki so jo ustanovili direktorji v povezavi z vrednostnimi papirji in se mora hraniti ločeno od drugih sredstev izdajatelja.

Vrednost ali donos vrednostnih papirjev v seriji mora biti povezan z jamstvom vrednostnih papirjev, ki je sestavljeno za specifično in ločeno celico.

Vrednostni papirji so omejene regresne obveznosti izdajatelja, ki se plačujejo izključno iz zneskov s strani ali v imenu izdajatelja v povezavi z zavarovanjem, ki je sestavljeno v zadevni celici.

Vrednostni papirji predstavljajo dolžniške obveznosti, ki so dolžnost izdajatelja.

Vrednostni papirji so vrednostni papirji, ki so podprti s sredstvi v smislu in za namene pravil kotiranja in direktive prospekta, če predstavljajo dejanski interes v jamstvu, ki je dejansko pridobljen in v lasti izdajatelja v teku prenosa vrednostnih papirjev. Izplačilo glavnice v okviru vrednostnih papirjev velja za izdajatelja, ki je prejel plačila in/ali realizacijske prihodke iz jamstva, ki je sestavljeno v zadevni celici.

***Vsaka celica se vzdržuje s strani izdajatelja kot ločena, določena in oddeljena celica, ki je povezana s serijo vrednostnih papirjev, ki so izdani za namene listinjenja jamstva, ki je sestavljeno v tej celici.***

Izdajatelj ne sme nabaviti nobenega zavarovanja v povezavi z jamstvom. Prav tako izdajatelj ne sme izdati nobene določbe za kritje tveganja glavnega primanjkljaja.

**B.29**

V skladu z vlogo za vrednostne papirje s strani morebitnega investitorja, mora omenjeni investitor prenesti sredstva za poravnavo skupne cene izdaje vrednostnih papirjev, ki so mu bili dodeljeni v roku treh (3) delovnih dni od dneva, ko je prejel obvestilo o tej dodelitvi.

Izdajatelj zatem, takoj ko je to razumno mogoče, naroči jamstvo na podlagi pravega prodajnega prenosa in v skladu s tem pridobi jamstvo neposredno od dolžnika jamstva proti plačilu.

#### MODEL DENARNEGA TOKA: USTVARJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Investitor

	<p style="text-align: center;">↓</p> <p style="text-align: center;">↑</p> <p>1. Investitor nakaže, izdajatelju ali plačilnemu agentu (odvisno od primera), skupno ceno izdaje vrednostnih papirjev, ki so mu dodeljeni - če nakaže plačilnemu agentu, plačilni agent izkupiček nakaže na račun izdajatelja.</p> <p>3b. Investitor je registriran kot lastnik vrednostnih papirjev v knjigah zadevnega klirinškega sistema</p> <p style="text-align: center;"><b>Izdajatelj</b></p> <p>3a. Izdajatelj naroči in pridobi jamstvo na podlagi pravega prodajnega prenosa izvršeno s dolžnikom jamstva.</p> <p>2. Izdajatelj naroči kliring preko zadevnega klirinškega sistema</p> <p>Izdajatelj ne sme zagotoviti nobenih kreditnih izboljšav ali likvidnostnih podpor.</p>
<p><b>B.30</b></p>	<p><b>[Ime dolžnika jamstva:</b> [Evropska investicijska banka] [Zvezna republika Nemčija]  <b>Registrirani naslov:</b> [●]  <b>Država inkorporacije:</b> [●]  <b>Splošni opis dolžnika jamstva:</b> [●]</p> <p style="text-align: right;"><b>Zadevni klirinški sistem</b></p> <p><b>[Pravno in poslovno ime malteškega dolžnika jamstva:</b> [●]  <b>Kraj registracije</b> [●]  <b>Matična številka:</b> [●]  <b>Datum inkorporacije:</b> [●]  <b>Čas trajanja dolžnika jamstva:</b> [●]  <b>Stalno prebivališče:</b> [●]  <b>Pravna oblika:</b> [●]  <b>Deluje v skladu z zakoni:</b> [●]  <b>Registrirana pisarna:</b> [●]  <b>Glavni kraj poslovanja:</b> [●]  <b>Telefon:</b> [●]  <b>Revizor:</b> [●]  <b>Direktorji in poslovna naslovi:</b> [●]  <b>Delničarji in poslovna naslovi:</b> [●]</p>
	<p><b>ODSTAVEK C - VREDNOSTNI PAPIRJI</b></p>
<p><b>C.1</b></p>	<p>Vrednostni papirji morajo biti izdani v okviru prenosa vrednostnih papirjev za financiranje pridobitve s strani izdajatelja jamstva, ki je sestavljeno v celici [●], v nadaljnjem besedilu tega odstavka C, imenovana "Celica".</p>

	<p>[Vrednostni papirji morajo biti izdani v registrirani obliki in investitorjem ne bodo poslana nobena potrdila. [Vrednostni papirji morajo ostati nematerializirani] [Vrednostni papirji bodo izdani v obliki prinosnika in se bodo hranili kot različna globalna potrdila, ki predstavljajo do [●] enot in jih hrani zadevni klirinški sistem.]</p> <p>ISIN: [●]</p>
<b>C.2</b>	Vrednostni papirji so nematerializirani v [●] ([●]).
<b>C.5</b>	<p>Prenos vrednostnih papirjev se lahko opravi le preko zadevnega klirinškega sistema v skladu z zadevnimi klirinškimi pravili. Naziv vrednostnih papirjev bo prešel po registraciji prenosa v knjigah zadevnega klirinškega sistema.</p> <p>[Prenosi v vrednostnih papirjih bodo prenosljivi le v številu, ki ni manjše kot je najmanjša količina trgovanja.] [Prenosi v vrednostnih papirjih ne smejo biti predmet najmanjše količine trgovanja.]</p>
<b>C.8</b>	<p>Vrednostni papirji ustvarjajo neposredne, nezavarovane in nepodrejene obveznosti izdajalca in so si med seboj enaki in z vsemi drugimi izjemnimi nezavarovanim in nepodrejenimi obveznostmi izdajalca v povezavi z jamstvom, ki je ustvarjeno v Celici, razen če obvezne zakonske določbe narekujejo drugače.</p> <p>Vrednostni papirji dajejo vsakemu investitorju pravico, da prejme določeno povračilo (to je odkupni znesek) vrednostnih papirjev po odkupu skupaj z nekaterimi pomožnimi pravicami, kot so pravica do prejema obvestila o nekaterih določitvah in dogodkih in pravice do glasovanja o prihodnjih spremembah s pogoji, ki urejajo vrednostne papirje mora izdajatelj sklicati sestanek vlagateljev za ta namen.</p> <p>Vrednostni papirji imajo vrednost in donos, ki sta povezana z listinjenjem jamstva, ki je sestavljeno v Celici. Takšna vrednost ali donos se izračuna in objavi s strani agenta za izračun takoj, ali ko je to razumno mogoče, po datumu vrednotenja odplačila.</p> <p>[Vrednostni papirji se ne obrestujejo] [Plačila kuponov se opravijo na vrednostnih papirjih, kot sledi – [●]]</p>
<b>C.11</b>	Za vrednostne papirje bodo podane vloge za izdajo, za sprejem v trgovanje na GSX. GSX je organiziran trg.
<b>C.12</b>	Minimalna denominacija vrednostnih papirjev je [●].
<b>C.15</b>	Vrednost ali donos vrednostnih papirjev morata biti povezana z jamstvom, ki je sestavljeno v Celici. Vrednostni papirji so omejene regresne obveznosti izdajatelja, ki se plačujejo izključno iz zneskov s strani ali v imenu izdajatelja v povezavi z jamstvom. Izplačilo glavnice v okviru vrednostnih papirjev velja za izdajatelja, ki je prejel plačila in/ali realizacijske prihodke iz jamstva, ki je sestavljeno v Celici.

	<p>Če izdajatelj ne more odkupiti ali realizirati jamstva, izdajatelj ne more odkupiti povezanih vrednostnih papirjev. Če je jamstvo sestavljeno v celici ali izkupiček odtujitve le tega ne zadostuje za dokončno in popolno poravnavo terjatev investitorjev, izdajatelj ne bo odgovoren za morebitne izpade.</p> <p>Če vrednost jamstva upade, upade tudi vrednost vrednostnih papirjev in investitor mora biti pripravljen, da vzdrži popolno izgubo svoje investicije v vrednostnih papirjih.</p>
<b>C.16</b>	<p><i>Se ne uporablja</i> – Vrednostni papirji se ustanovijo za nedoločen čas, vendar jih lahko investitor unovči s predložitvijo obvestila o odkupu investitorju, agentu za izračun in plačilnemu agentu (če je imenovan) vsaj 1 delovni dan pred pričetkom obdobja obvestila o unovčenju. Vrednostne papirje lahko odkupi izdajatelj, če so o tem obveščeni investitorji, kot je predpisano.</p>
<b>C.17</b>	<p>Na dan vrednotenja odkupa, ali takoj ko je to razumno mogoče, mora agent za izračun izračunati odkupni znesek in ga objaviti na <a href="http://www.argentarius-group.com">www.argentarius-group.com</a> v skladu s pravili in predpisi GSX.</p> <p>Odkupni znesek se določi s strani agenta za izračun glede na dejavnike, za katere v dobri meri meni, da so primerni, vključno, brez omejitve:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) tržne cene ali vrednosti sredstev, ki predstavljajo jamstvo, ki je sestavljeno v celici in druge zadevne ekonomske spremenljivke (kot so obrestne mere in, če je primerno, menjalni tečajji) v tem času;</li> <li>(ii) modeli notranjega določanja cen; in</li> <li>(iii) stroški, izgube in odhodki, ki bi lahko bili, ali ki so nastali s strani ali v imenu izdajatelja v povezavi z odtujitvijo ali realizacijo jamstva, ki je sestavljeno v celici in/ali odkupa vrednostnih papirjev.</li> </ul> <p>Izračuni so (v odsotnosti očitne napake) dokončni in zavezujoči za vse stranke</p> <p>Odkupni znesek, ki je na koncu plačan investitorjem v skladu z odkupom vrednostnih papirjev ni predmet amortizacije.</p>
<b>C.18</b>	<p>Odkupni znesek se plača na dan odplačila.</p> <p>Ko je zadostni izkupiček prejet, kot je bilo prej omenjeno, [izdajatelj] [plačilni agent] poskrbi za prenos in plačilo odkupnega zneska na račun investitorja, preko zadevnega klirinškega sistema.</p> <p>[Plačilo odkupnega zneska bo izvedeno in bo predmet predstavitve in predaje (ali, v primeru delnega plačila, indosamenta) zadevnih prinosniških instrumentov, ki predstavljajo odkupljene vrednostne papirje na določenem uradu [izdajatelja] [plačilnega agenta].] [Plačila odkupnega zneska bodo izvedena s strani osebe, ki je za to upravičena v knjigah zadevnega klirinškega sistema.]</p>
<b>C.19</b>	<p>[Jamstvo izdano s strani malteškega dolžnika jamstva bo realizirano po izvršitveni ceni, ki je določena, kot sledi:</p> $\text{izvršilna cena} = \frac{\text{Osnova(t)} \cdot \text{faktor marže(t)}}{\text{denominacija}}$

	<p style="text-align: center;">Osnova(t<sub>0</sub>)</p> <p><b>Osnova(t):</b> Vrednost sredstev za osnovo jamstva, kakršna je na datum vrednotenja;  <b>Osnova(t<sub>0</sub>):</b> Vrednost sredstev za osnovo jamstva, kakršna je na začetni datum vrednotenja;  <b>Datum vrednotenja:</b> [●];  <b>Začetni datum vrednotenja:</b> Prvi datum vrednotenja, ki sledi datumu izdaje  <b>Datum izdaje:</b> [●];  <b>Denominacija:</b> [●];  <b>Faktor marže(t):</b> Število, ki se začne z ena in se zmanjšuje do 0,5 % na mesec, da se tako zagotovi marža za malteškega dolžnika jamstva, ki jo je dobil ob vstopu v zadeven prenos vrednostnih papirjev.]</p> <p>[Jamstvo, ki ga je izdala [Evropska investicijska banka] [Zvezna republika Nemčija] se bo realiziralo po ceni, ki kotira na organiziranem trgu frankfurtske borze.]</p>
<p><b>C.20</b></p>	<p>Jamstvo mora biti sestavljeno iz [obveznic vrednostnih papirjev] [instrumentov] izdanih s strani [Evropske investicijske banke] [Zvezne republike Nemčije] [malteški dolžnik jamstva ] in imeti ISIN [●]. Jamstvo je lahko, zaradi likvidnostnih razlogov in/ali investicije začasnih likvidnostnih presežkov (vključno z izkupičkom izdaje vrednostnih papirjev, ki ga prejme izdajatelj, vendar preden izdajatelj pridobi jamstvo) in pod izključno diskretnostjo izdajatelja, prav tako sestavljeno iz denarja, ki je shranjen na enem (1) ali več bančnih računih pri kreditnih institucijah znotraj Evropskega gospodarskega prostora in/ali skladov denarnega trga in/ali sredstva, ki podpirajo vrednostne papirje, ki imajo zapadlost manj kot eno (1) leto in glavne zaščite.</p> <p>[Informacije o obveznicah vrednostnih papirjev so izkazane v Prilogi A v končnih pogojih.] [Informacije o instrumentih so izkazane v zadevnih ponudbenih dokumentih izdanih s strani [Evropske investicijske banke] [Zvezne republike Nemčije] v povezavi z instrumenti.]</p>
	<p><b>POGLAVJE D - TVEGANJA</b></p>
	<p>Investicije v vrednostne papirje vključujejo nekatera tveganja. Morebitni investitorji morajo s svojimi neodvisnimi finančnimi in drugimi strokovnimi svetovalci skrbno pretehtati naslednje dejavnike tveganja in druge investicijske vidike, kot tudi druge informacije, ki jih vsebuje prospekt, preden se odločijo za nakup vrednostnih papirjev. Morebitni investitorji morajo biti prepričani, da v celoti razumejo naravo vrednostnih papirjev in obseg svoje izpostavljenosti tveganjem, ki so povezana z investicijami v vrednostne papirje - vključno s tveganjem izgube dela ali celotne investicije.</p> <p>Dejavniki tveganja opisani v nadaljevanju, so povzetek glavnih tveganj, ki so povezana z investicijami v vrednostne papirje - obstajajo pa tudi druga tveganja, ki niso omenjena v tem povzetku.</p> <p>Sledi povzetek glavnih tveganj</p>
<p><b>D.2</b></p>	<p>Ključne informacije o glavnih tveganjih, ki so značilna za izdajatelja:</p> <p>(i) Od izdajatelja se trenutno ne zahteva, da mora imeti licenco ali biti pooblaščen s strani regulativnega organa za opravljanje poslovanja prenosa vrednostnih papirjev iz in v</p>

	<p><b>Gibraltar.</b></p> <p>(ii) Izdajatelj bo ločil sredstva vrednostnih papirjev v celice Takšna sredstva sestavljena v celici bodo, načeloma, na voljo le za zadovoljitev pravic ljudi, ki imajo v lasti vrednostne papirje, ki so izdani s strani izdajatelja in povezani s tisto celico in pravic upnikov, katerih zahtevki so se pojavili ob ustanovitvi, delovanju ali likvidaciji te celice.</p> <p>(iii) Izdajatelj je bil ustanovljen 19. aprila 2016 in nima ustanovljenih evidenc, ki bi se lahko uporabile kot osnova za ocenjevanje potencialne uspešnosti.</p> <p>(iv) Direktorji bodo sprejemali vse odločitve v povezavi s splošnim upravljanjem izdajatelja, tako da je uspeh investitorjevih investicij v vrednostne papirje v veliki meri odvisen od sposobnosti direktorjev in direktorji nimajo osebne odgovornosti proti investitorjem za vrnitev investiranega kapitala - čeprav je predmet fiduciarne odgovornosti direktorjev do izdajatelja. Investitorji nimajo pravice ali moči sodelovati pri upravljanju izdajatelja.</p> <p>(v) Izdajateljeva neskladnost z veljavno zakonodajo in predpisi lahko privede do kazni, javnih opominov, izgube ugleda, prisilne prekinitve delovanja ali, v ekstremnih primerih, do odvzema dovoljenja za delovanje.</p> <p>(vi) Izdajalec je predmet tveganja neuspeha ali neplačila dolžnika jamstva ali katere koli druge stranke, dolžnika ali originatorja, ki izdaja ali prenaša sredstva ki so listinjena s strani izdajalca in dodeljena kateri koli celici.</p> <p>(vii) Izdajatelj je strukturiran za to, da je oddaljen od insolventnosti (ne pa tudi popolnoma imun nanjo) in bo zatorej skušal skleniti pogodbo le s strankami, ki se strinjajo, da ne bodo sprožile postopkov za začetek likvidacije ali stečaja podjetja ali podobnih postopkov zoper izdajatelja. Če investitor vloži prošnjo za razpustitev izdajatelja, insolventne postopke zoper sredstva izdajatelja, ali podobne postopke povezane z likvidacijo izdajatelja, ali če se investitor pridruži tretji stranki, ki je sprožila takšne postopke, bo tak investitor ipso jure izgubil vse pravice iz vrednostnih papirjev.</p> <p>(viii) Izdajatelj je predmet določenih tveganj, ki so del gospodarstva na splošno in, ki so izven njegovega nadzora, vključno vendar ne omejeno na spremembe obrestnih mer in inflacijo in na trge kjer deluje ali bo deloval v prihodnosti.</p> <p>(ix) Kateri koli neizplačan davek na plačila izdajatelju v povezavi z jamstvom lahko pomembno vpliva na izdajateljevo sposobnost, da izpolni svoje obveznosti v povezavi z vrednostnimi papirji.</p>
D.6	<p><b>Ključne informacije o glavnih tveganjih, ki so značilna za vrednostne papirje:</b></p> <p>(i) Pravice investitorjev, ki imajo v lasti vrednostne papirje v kateri koli seriji, do sodelovanja v sredstvih izdajatelja so omejena na jamstvo, ki je sestavljeno v celici in se nanaša na serijo. Kakršno koli plačilo s strani izdajatelja v povezavi z vrednostnimi papirji je odvisno od tega, da izdajatelj prejme plačilo izkupička od jamstva (ali realizacija jamstva v celoti ali delno) v celici v povezavi z omenjenimi vrednostnimi papirji in od tega, da izdajatelj prejme plačila od izkupička izdaje omenjenih vrednostnih papirjev. Pogoji, ki urejajo vrednostne papirje ne zagotavljajo popolnega poplačila cene izdaje ob odkupu vrednostnih papirjev. Če plačila, ki jih je prejel izdajatelj, v povezavi z jamstvom, niso zadostna za poravnavo vseh zapadlih plačil v povezavi z vrednostnimi papirji, bodo obveznosti izdajatelja v povezavi z vrednostnimi papirji omejene na takšno jamstvo in dohodek ali izkupiček ali realizacijo s strani izdajatelja.</p>

**V primeru kakršnega koli izpada:**

- (a) Izdajatelj ne bo imel nobene obveznosti za izvedbo dodatnih plačil in druga sredstva (če obstajajo) izdajatelja, vključno in še posebej z jamstvom, ki je sestavljeno v celici, ki se nanaša na izdane vrednostne papirje v kateri koli drugi seriji, ne bodo na voljo za plačilo takšnega izpada;**
- (b) vsi zahtevki v povezavi s takšnim izpadom ugasnejo; in**
- (c) investitorji ter vse nasprotne stranke izdajatelja v povezavi s takšnimi vrednostnimi papirji, nimajo nadaljnjih zahtevkov zoper izdajatelja ali v povezavi s takšnimi neplačanimi zneski.**

- (ii) Jamstvo je lahko sestavljeno iz obveznic vrednostnih papirjev, ki jih izda malteški dolžnik jamstva. Takšne obveznice ne nudijo glavne zaščite ampak se odkupijo po vnaprej določeni ceni, ki je povezana z upravljanjem osnovnih sredstev, ki so v lasti malteškega dolžnika jamstva. Katera koli osnovna sredstva so lahko nepredvidljiva in nestabilna, zato malteški dolžnik jamstva ne jamči, da bodo spremembe koristne za izdajatelja, kot lastnika obveznic varnostnih papirjev. Kot rezultat, lahko izdajatelj prejme manj od prvotno investiranega zneska v jamstvo ali celo nič.**
- (iii) Trenutno ni trga za vrednostne papirje in kljub temu, da bodo vrednostni papirji sprejeti v trgovanje na GSX in katerem koli drugem organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja (odvisno od primera), ni zagotovila, da se bo razvil sekundaren trg za vrednostne papirje, ali če se sekundarni trg razvije, da se bo nadaljeval za ves čas trajanja vrednostnih papirjev.**
- (iv) Direktorji lahko odložijo pravico katerega koli investitorja, ki zahteva odkup vrednostnih papirjev v takšnih okoliščinah, ki se direktorjem zdijo primerne, pod izključno diskretnostjo. V času, ko je odkup vrednostnih papirjev suspendiran, se ne sme opraviti nobenega odkupa takšnih vrednostnih papirjev.**
- (v) Če so izdani vrednostni papirji s karakteristikami, ki so enake tem vrednostim papirjem ali povezani s podobnim osnovnim jamstvom s strani izdajatelja ali drugega izdajatelja, lahko povečana dobava takšnih enakih ali podobnih vrednostnih papirjev povzroči padec cene po kateri se trguje z vrednostnimi papirji na sekundarnem trgu.**
- (vi) Pridržuje si pravico, da umakne ponudbo vrednostnih papirjev iz razlogov, na katere nima vpliva, kot na primer neželenih učinkov glede na finančni ali poslovni položaj izdajatelja ali dolžnika jamstva.**
- (vii) Pogoje, ki veljajo za vrednostne papirje lahko spremeni izdajatelj v določenih okoliščinah brez privoljenja investitorjev in v določenih drugih okoliščinah, z zahtevanim privoljenjem določene večine investitorjev.**
- (viii) Določeni dogodki, ki so specifični za izdajatelja ali zunanji dogodki lahko vplivajo na vrednostne papirje ali na njihov odkup, vključno z dogodkom, ki vpliva na sposobnost izdajatelja, da izpolni svoje obveznosti iz teh vrednostnih papirjev ali moteč dogodek, ki je povezan z obstojem, stalnostjo, trgovanjem, vrednotenjem, določanjem cen ali objavo jamstva, ali odločitvijo izdajatelja, da je izvajanje katere koli absolutne ali pogojene obveznosti iz teh vrednostnih papirjev poslalo ilegalno v celoti ali delno iz katerega koli razloga.**
- (ix) Investitorji lahko zahtevajo odkup svojih vrednostnih papirjev v primeru neizpolnjevanja izdajatelja, vendar je lahko znesek, ki ga investitorji prejmejo v takšnih okoliščinah, manjši od njihove začetne investicije ali celo nič.**

- (x) Izdajatelj lahko od odkupnega zneska odbije znesek za morebitne stroške in izgube, ki jih je imel (ali pričakuje, da jih bo imel) s strani ali v imenu izdajatelja v povezavi z realizacijo jamstva in/ali odkupom vrednostnih papirjev.
- (xi) Vsaka odločitev, ki jo sprejme izdajatelj ali agent za izračun bo sprejeta v dobri veri in na ekonomsko sprejemljiv način, brez očitnih napak, bo dokončna in zavezujoča za vse osebe.
- (xii) Investicija v vrednostne papirje lahko vključuje tveganja menjalnih tečajev; na primer, vrednostni papirji so lahko denominirani v drugi valuti od valute investitorja; in/ali vrednostni papirji so lahko denominirani v valuti, ki je drugačna od valute v kateri želi investitor prejeti sredstva.
- (xiii) Tržna vrednost vrednostnih papirjev je predvsem odvisna od ravni in nestanovitnosti jamstva. Tržna vrednost vrednostnih papirjev lahko pade pod določeno denominacijo in ceno izdaje.
- (xiv) Jamstvo ne bo v lasti izdajatelja v korist investitorjev in investitorji ne bodo imeli zahtevkov v povezavi s takšnimi sredstvi ali kakršne koli lastninske pravice, vključno, brez omejitve, z vsemi glasovalnimi pravicami ali pravicami do prejema razdelitve v povezavi z zadevnimi osnovnimi sredstvi. Poleg tega, investitorji ne bodo imeli nobenih zahtevkov zoper dolžnika jamstva v povezavi s katerimi koli sredstvi, ki predstavljajo jamstvo. Dolžnik jamstva ni dolžan delovati v interesu investitorjev.
- (xv) Če dolžnik jamstva ne izvede plačila, izdajatelj nima sredstev s katerimi b lahko izpolnil svoje obveznosti do investitorjev in izdajatelj bo primoran prodati jamstvo po njegovi tržni ceni v tistem času.
- (xvi) Investitorji, ki nameravajo kupiti vrednostne papirje, da bi se s tem zavarovali pred tržnimi tveganji povezanimi z investicijami v izdelek, ki je povezan z uspešnostjo jamstva, se morajo zavedati kompleksnosti uporabe vrednostnih papirjev na ta način.
- (xvii) Na ceno in vrednost jamstva lahko vpliva politična, finančna in ekonomska stabilnost sodne oblasti pod katero deluje zadeven dolžnik jamstva.
- (xviii) Če izdajatelj ne more odkupiti ali realizirati jamstva, izdajatelj ne more odkupiti vrednostnih papirjev.
- (xix) Določene informacije v povezavi z jamstvom in dolžnikom jamstva so zapisane v tem osnovnem prospektu. Te informacije so pridobljene iz informacij, ki jih je objavil dolžnik jamstva. Izdajatelj potrjuje, da so bile te informacije natančno reproducirane. Izdajatelj ne sprejema nobenih nadaljnjih ali drugih odgovornosti takšnih informacij. Izdajatelj takšnih informacij ne preveri posebej. Morebitni investitorji morajo izvesti svoje lastne preiskave in se odločiti, ali bodo kupili vrednostne papirje, oblikovati morajo lastna mnenja v povezavi s kreditno sposobnostjo zadevnega dolžnika jamstva, na podlagi teh preiskav in ne na podlagi vsebine tega prospekta.
- (xx) Investitorji bodo morda morali plačati davke za žig ali druge stroške v zvezi z dokumentacijo v skladu z zakoni in praksami države, kjer kupujejo ali prenašajo vrednostne papirje. Investitorji ne prejmejo povečanih zneskov za kompenzacijo kakršnega koli odtegljaja ali drugega davka ali dajatve, ki so jih imeli.
- (xxi) FATCA je posebej zapletena. Investitor se mora posvetovati z lastnim davčnim svetovalcem, da pridobi bolj podrobno obrazložitev glede FATCA, in da ugotovi, kako

	<p>lahko zakonodaja vpliva nanj v konkretnih okoliščinah, vključno s tem, kako lahko uporabi FACTA za prejeta plačila od vrednostnih papirjev.</p> <p>(xxii) Nobena oseba (vključno z izdajateljem) nima in ne prevzema odgovornosti za zakonitost pridobitve vrednostnih papirjev s strani morebitnega investitorja.</p> <p>(xxiii) Izdajatelj je gospodarska družba zaščitene celice, ki deluje v obliki javne družbe z omejeno odgovornostjo v skladu s pravom Gibraltarja. Pogoji, ki urejajo vrednostne papirje so zavezujoči za izdajatelja in investitorje in so veljavni proti tretjim osebam v primeru likvidacije celice, stečajnega postopka v povezavi z izdajateljem ali bolj na splošno pri določanju konkurenčnih pravic za poplačilo upnikov, razen, če niso zavezujoči za upnike izdajatelja, ki se niso posebej strinjali, da jih takšni pogoji, ki urejajo vrednostne papirje zavezujejo.</p> <p><b>POGOJI, KI UREJAJO VREDNOSTNE PAPIRJE, NE ZAGOTAVLJAJO POPOLNEGA POPLAČILA CENE IZDAJE PO ODKUPU VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TAKO DA LAHKO INVESTITORJI IZGUBIJO VREDNOST NJIHOVE CELOTNE INVESTICIJE ALI DEL LE-TE, ODVISNO OD PRIMERA.</b></p>
	<p><b>ODSTAVEK E - PONUDBA</b></p>
<p><b>E.2b</b></p>	<p>Vrednostni papirji se izdajo v teku prenosa vrednostnih papirjev, kar opravi izdajatelj. Izdajatelj bo izkupiček od izdaje vrednostnih papirjev uporabil le za namene investicije v jamstvo, ki bo dodeljeno celici [●], v nadaljnjem besedilu tega odstavka E, imenovana "Celica", in za namene poravnave izdajateljevih pro rata splošnih upravnih stroškov in začetnih pristojbin agenta in zadevnega klirinškega sistema.</p>
<p><b>E.3</b></p>	<p>Prijave za naročilo vrednostnih papirjev se lahko vložijo na delovni dan pred pretekom ponudbenega obdobja.</p> <p>Predpisana je minimalno naročilo [●] (vsaj [●] enot).</p> <p>[V 5 delovnih dnevih od izdaje vseh vrednostnih papirjev ali preteku ponudbenega obdobja, karkoli pride prej, bo izdajatelj izdal obvestilo, s katerim bo potrdil število izdanih vrednostnih papirjev.] [●]</p> <p>Vrednostni papirji so [neocenjeni] [●] in niso zavarovani ali zajamčeni s strani katere koli vlade ali vladne agencije.</p> <p>V nadaljevanju je povzetek splošnih pogojev, ki veljajo v zvezi z vrednostnimi papirji. Šteje se, da je investitor investiral šele takrat, ko prejme, prebere in razume vsebino tega prospekta:</p> <p><b>Oblika denominacija, status in naziv</b>  [Vrednostni papirji morajo biti izdani v registrirani obliki vendar investitorjem ne bodo poslana nobena potrdila.] Vrednostni papirji bodo izdani v obliki prinosnika in se bodo hranili kot različna globalna potrdila, ki predstavljajo do [●] enot in jih hrani zadevni klirinški sistem.]</p> <p>Vrednostni papirji ustvarjajo neposredne, nezavarovane in nepodrejene obveznosti izdajalca in so si med seboj enaki in z vsemi drugimi izjemnimi nezavarovanim in nepodrejenimi obveznostmi izdajalca v povezavi z jamstvom, ki je ustvarjeno v Celici, razen če obvezne zakonske določbe narekujejo</p>

drugače.

Naziv vrednostnih papirjev bo prešel po registraciji prenosa v knjigah zadevnega klirinškega sistema.

#### **Pravice investorjev**

[Vrednostni papirji se ne obrestujejo] [Plačila kuponov se opravijo na vrednostnih papirjih, kot sledi – [•]]

Vrednostni papirji dajejo vsakemu investitorju pravico, da prejme določeno povračilo (to je odkupni znesek) vrednostnih papirjev po odkupu skupaj z nekaterimi pomožnimi pravicami, kot so pravica do prejema obvestila o nekaterih določitvah in dogodkih in pravice do glasovanja o prihodnjih spremembah s pogoji, ki urejajo vrednostne papirje mora izdajatelj sklicati sestanek vlagateljev za ta namen.

Vrednostni papirji imajo vrednost in donos, ki sta povezana z listinjenjem jamstva, ki je sestavljeno v celici. Takšna vrednost ali donos mora biti izračunana in objavljena s strani agenta za izračun.

Investitor mora imeti pravico, da prejme odkupni znesek po odkupu vrednostnih papirjev. Odkupni znesek, ki je na koncu plačan investitorjem ni predmet amortizacije.

#### **Pogoji vrednostnih papirjev**

Vrednostni papirji se ustanovijo z nedoločen čas, vendar jih lahko odkupi investitor ali izdajatelj.

#### **Odkup vrednostnih papirjev**

Investitorji lahko zahtevajo odkup vseh ali dela njihovih vrednostnih papirjev s predložitvijo obvestila o odkupu v registrirani pisarni izdajatelja, agenta za izračun ali plačilnega agenta (če je imenovan), med delovnimi urami, vsaj en (1) delovni dan pred pričetkom obdobja obvestila o odkupu.

Na dan vrednotenja odkupa, ali takoj ko je to razumno mogoče, mora agent za izračun izračunati odkupni znesek in ga objaviti.

Odkupni znesek mora biti plačan od prejetega izkupička od jamstva, ki je sestavljeno v celici ali od odkupa, prekinitve, predaje ali drugega razpolaganja s takšnim jamstvom. **Če izdajatelj ne more odkupiti ali realizirati jamstva, izdajatelj morda ne bo mogel odkupiti vrednostnih papirjev. Če je jamstvo sestavljeno v celici ali izkupiček odtujitve le tega ne zadostuje za dokončno in popolno poravnavo terjatev investitorjev, izdajatelj ne bo odgovoren za morebitne izpade.** V takšnih okoliščinah, investitor ne more uveljavljati nobenih nadaljnjih zahtevkov zoper izdajatelja. Če realizirano jamstvo ni zadostno za poplačilo vseh strank, se izkupiček jamstva razdeli kot sledi: [1. plačilni agent]; 2. investitor; 3. agent za izračun]; 4. aranžer; [5. agent za listinjenje].

Z naročilom vrednostnih papirjev ali kakršno koli drugačno pridobitvijo vrednostnih papirjev, investitor priznava in se strinja z naslednjim: (i) da se lahko sklicuje le na jamstvo, sestavljeno v celici in ne na sredstva, ki so določena drugim celicam, ki jih je ustvaril izdajatelj ali na katera koli druga sredstva izdajatelja; (ii) ko se vsa jamstva, ki je dodeljena celici realizira, ni upravičen do nadaljnjih ukrepov zoper izdajatelja za pridobitev nadaljnjih dolgovanih zneskov in pravica do prejema takšnih zneskov ugasne.

Investitor se prav tako strinja, da ne bo pripisoval ali kako drugače izkoristil jamstva, ki je dodeljeno celici ali sredstev, ki so dodeljena drugi celici izdajatelja ali drugih sredstev izdajatelja. Še posebej, investitor ne bo upravičen do peticije in ne bo ukrepal v smeri likvidacije ali stečaja izdajatelja, ali v smeri podobnega postopka insolventnosti.

	<p><b>Plačila</b>  Plačila, v zvezi z vrednostnimi papirji niso predmet principa ali mehanizma slapa.</p> <p>Odkupni znesek bo plačan najpozneje do navedenega dne:</p> <p>(i) 15. delovnega dne, ki sledi zadevnemu datumu vrednotenja odkupa; ali  (ii) 15. delovni dan, ki sledi izdajateljevemu prejemu izkupička od jamstva, ki bi zadoščal za financiranje izplačila odkupnega zneska.</p> <p>Ko je zadostni izkupiček prejet, kot je bilo prej omenjeno, [izdajatelj] [plačilni agent] poskrbi za prenos in plačilo odkupnega zneska na račun investitorja, preko zadevnega klirinškega sistema.</p> <p>[Plačila odkupnega zneska bodo izvedena s strani osebe, ki je za to upravičena v knjigah zadevnega klirinškega sistema] [Plačilo odkupnega zneska bo izvedeno in bo predmet predstavitve in predaje zadevnih prinosniških instrumentov, ki predstavljajo odkupljene vrednostne papirje na določenem uradu [izdajatelja] [plačilnega agenta].]</p> <p>Izdajatelj ali agent ne bosta, pod nobenimi pogoji, odgovorna za katera koli dejanja ali neplačila zadevnega klirinškega sistema pri opravljanju njegovih nalog v povezavi z vrednostnimi papirji.</p> <p><b>Sestanek investitorjev</b>  Pogoji, ki urejajo vrednostne papirje se lahko spremenijo s soglasjem investitorjev na sestanku, ki je sklican za ta namen s strani izdajatelja.</p> <p><b>Veljavno pravo</b>  Izdajatelj je javna družba z omejeno odgovornostjo, ki deluje na Gibraltarju in je ustvarjena kot gospodarska družba zaščitene celice v skladu z zakoni Gibraltarja. Izdajatelj je zato v skladu z veljavno zakonodajo Gibraltarja.</p> <p>Oblika in vsebina osnovnega prospekta in tudi pravice in dolžnosti, ki izhajajo iz povezave z vrednostnimi papirji se v vseh pogledih ureja z zakonodajo [Malte] [Luksemburga] [Velike Britanije]. Kraj pristojnosti za vse pravne postopke zoper izdajatelja, ki izhajajo iz, ali so v povezavi z, vrednostnimi papirji je [Malta] [Luksemburg] [Velika Britanija].</p>
E.4	[V najboljšem vedenju in prepričanju izdajatelja, nobena oseba, ki je vpletena v izdajanje vrednostnih papirjev nima interesov, ki so bistveni za ponudbo.] [●]
E.7	Izdajatelj ocenjuje, da skupni stroški povezani s sprejemom vrednostnih papirjev na trgovanje v GSX ne bodo presegli [●] EUR. Takšni stroški (in izdajateljevi pro rata splošni upravni stroški in začetne pristojbine agenta) bodo poravnani s strani izdajatelja od izkupička izdaje vrednostnih papirjev in neto izkupiček izdaje predstavlja skupni nominalni znesek. Investitorjem neposredno ne bodo zaračunane nobene pristojbine.