

## IZVLEČEK PROGRAMA

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

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

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

Oddelek A – UVOD IN OPOZORILA	
A.1	<p>Ta izveček je treba brati kot uvod v Osnovni prospekt (Ang: Base Prospectus). Kakršnakoli odločitev investirati v Vrednostne papirje (Ang: Securities) mora temeljiti na upoštevanju Osnovnega prospekta kot celote s strani investitorja.</p> <p>Če je v zvezi z informacijami iz Osnovnega prospekta na sodišče vložen zahtevek, se lahko po nacionalni zakonodaji Države članice (Ang: Member State) od vlagatelja kot tožnika zahteva, da pred začetkom sodnega postopka krije stroške prevoda Osnovnega prospekta.</p> <p>Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so izveček, vključno z njegovim prevodom, sestavile, vendar le, če je izveček zavajajoč, netočen ali neskladen z drugimi deli Osnovnega prospekta, ali če, kadar se ga bere skupaj z drugimi deli Osnovnega prospekta, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v omenjene vrednostne papirje.</p>
A.2	<p>[ni relevantno - Izdajatelj ne soglašaja z uporabo Osnovnega prospekta za nadaljnjo preprodajo.]</p> <p>" [Soglasje: Pod spodaj navedenimi pogoji Izdajatelj pristaja, da ta Osnovni prospekt uporabi(jo) v povezavi z Javno ponudbo Vrednostnih papirjev (Ang: Securities) [(ime(na) posrednika(ov) pri prodaji (Ang: Distributor(s)), katerih ime(na) so objavljena na izdajateljevi spletni strani, ki ima v omenjeni Javni ponudbi status pooblaščenega ponudnik(a) (Ang: Authorised Offeror(s))]; [in/ali] [vsak finančni ponudnik, ki je pooblaščen za dajanje takšnih ponudb v skladu z zakonodajo, ki implementira Direktivo 2004/39/ES (MiFID), in ki na svoji spletni strani objavi(jo) naslednjo izjavo (besedilo v oglatih oklepajih mora biti dopolnjeno z ustreznimi podatki):</p> <p>"Mi, [(vstaviti ime finančnega posrednika)], se navezujemo na [(vstaviti ime relevantnih Vrednostnih papirjev (Ang: Securities))] ("<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>"). S tem sprejemamo Izdajateljevo soglasje, da lahko uporabljamo Osnovni prospekt (kot je določen v Končnih pogojih) v zvezi s ponudbo Vrednostnih papirjev (Ang: Securities) v [(vstaviti relevantno Državo članico, kjer se posamezno Tranšo Vrednostnih papirjev lahko ponujana)] ("<b>Ponudba</b>") v skladu s Pogoji Pooblaščenega ponudnika (Ang: Authorised Offeror Terms) in pod pogoji, ki jih vsebuje omenjeno soglasje, kot je oboje določeno v Osnovnem prospektu in Osnovni prospekt v zvezi s Ponudbo (Ang: "Offer") uporabljamo v skladu s tem"</p> <p>(vsak "<b>Pooblaščen ponudnik</b>").]"</p> <p>"(Obdobje ponudbe): Izdajateljevo zgoraj omenjeno soglasje se nanaša na Javne ponudbe Vrednostnih papirjev (Ang: Securities) v obdobju [(trajanja ponudbe za Vrednostne papirje (Ang: Securities), ki bo določeno tukaj)] ("<b>Obdobje trajanja ponudbe</b>" (Ang: "Offer Period"))."</p> <p>"(Pogoji za soglasje): Pogoji za izdajo Izdajateljevega soglasja, [(poleg pogojev, ki so navedeni zgoraj)], so, da je tako soglasje (a) veljavno le v času Obdobja trajanja ponudbe; (b) se soglasje nanaša le na uporabo tega Osnovnega prospekta z namenom dajanja Javnih ponudb relevantne Tranše (Ang: Tranche) Vrednostnih papirjev (Ang: Securities) v [Avstrija/ Belgija/ Hrvaška/ Ciper/ Češka/ Danska/ Francija/ Nemčija/ Grčija/ Madžarska/ Irska/ Luksemburg/ Malta/ Nizozemska/ Poljska/ Portugalska/ Italija/ Slovaška/ Slovenija/ Španija/ Švedska/ Združeno kraljestvo], in (c) [(navesti vse druge pogoje, ki se uporabljajo za Javno ponudbo posamezne Tranše.]"</p> <p><b>VLAGATELJ, 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></p>

**Oddelek B – IZDAJATELJI IN POROK**

<b>B.1</b>	<b>Pravno in poslovno ime izdajatelja</b>	Banca IMI S.p.A.																											
<b>B.2</b>	<b>Sedež/ Pravna oblika / Zakonodaja / Država ustanovitve</b>	Sedež: Largo Mattioli 3, 20121 Milano, Italija. Pravna oblika: Delniška družba ( <i>società per azioni</i> ). Zakonodaja, po kateri Izdajatelj deluje: italijanska zakonodaja. Država ustanovitve: Italija.																											
<b>B.4b</b>	<b>Opis trendov</b>	<u>Ni relevantno</u> . Trendi, negotovosti, zahteve, prevzete obveznosti 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 (" <b>Skupina Intesa Sanpaolo</b> "), pri čemer je obvladujoča družba v skupini Intesa Sanpaolo S.p.A.  Skupina Intesa Sanpaolo Group je rezultat združitve Sanpaolo IMI S.p.A. z banko Banca Intesa S.p.A., ki je začela veljati 1. januarja 2007. Nekdanja bančna skupina Banca Intesa je bila pred združitvijo tudi rezultat vrste združitvev, in je nastala v letu 1998 z združitvijo bank Cariplo in Ambroveneto, ki ji je v letu 1999 sledila ponudba javne izmenjave 70 odstotkov od banke Banca Commerciale Italiana, ki je bila združena s pripojitvijo leta 2001. Nekdanja Skupina Sanpaolo IMI je bila rezultat združitve ustanove Istituto Bancario San Paolo di Torino in ustanove Istituto Mobiliare Italiano leta 1998, ter kasnejše integracije banke Banco di Napoli, leta 2000 ter skupine Gruppo Cardine, leta 2002.  Izdajatelj je entiteta investicijskega bančništva in družba, ki se ukvarja z vrednostnimi papirji, ki pripada Skupini Intesa Sanpaolo.																											
<b>B.9</b>	<b>Napoved/ ocena dobička</b>	<u>Ni relevantno</u> . V Osnovnem prospektu niso navedene napovedi oziroma ocene dobička.																											
<b>B.10</b>	<b>Pridržki v revizijskem poročilu</b>	<u>Ni relevantno</u> . Nobeno revizijsko poročilo, vključeno v Osnovni prospekt, ne vsebuje pridržkov.																											
<b>B.12</b>	<b>Izbrane pretekle ključne informacije</b>	<p><b>IZBRANI FINANČNI IZKAZI IN PODATKI IZ BILANCE STANJA IZDAJATELJA</b></p> <p>Revidirane konsolidirane bilance stanja in izkazi poslovnega izida na dan, in za vsako leto, ki se je končalo 31. decembra 2015 in 2016 ter izbrani nerevidirani podatki izkazov poslovnega izida in bilance stanja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2017, 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> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Revidirane konsolidirane bilance stanja za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015</i></th> <th style="text-align: center;"><b>31. december 2016</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31. december 2015</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Sredstva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;"><i>(EUR tisoč)</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Denarna sredstva in ekvivalenti</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td>Finančna sredstva za trgovanje</td> <td style="text-align: right;">53,477,591</td> <td style="text-align: right;">56,954,580</td> </tr> <tr> <td>Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva</td> <td style="text-align: right;">14,693,865</td> <td style="text-align: right;">11,643,236</td> </tr> <tr> <td>Terjatve do bank</td> <td style="text-align: right;">53,305,542</td> <td style="text-align: right;">60,923,615</td> </tr> <tr> <td>Posojila strankam</td> <td style="text-align: right;">27,798,310</td> <td style="text-align: right;">23,353,892</td> </tr> <tr> <td>Hedging derivativi</td> <td style="text-align: right;">154,440</td> <td style="text-align: right;">203,228</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Revidirane konsolidirane bilance stanja za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015</i>	<b>31. december 2016</b>	<b>31. december 2015</b>	<b>Sredstva</b>				<i>(EUR tisoč)</i>		Denarna sredstva in ekvivalenti	3	4	Finančna sredstva za trgovanje	53,477,591	56,954,580	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	14,693,865	11,643,236	Terjatve do bank	53,305,542	60,923,615	Posojila strankam	27,798,310	23,353,892	Hedging derivativi	154,440	203,228
<i>Revidirane konsolidirane bilance stanja za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015</i>	<b>31. december 2016</b>	<b>31. december 2015</b>																											
<b>Sredstva</b>																													
	<i>(EUR tisoč)</i>																												
Denarna sredstva in ekvivalenti	3	4																											
Finančna sredstva za trgovanje	53,477,591	56,954,580																											
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	14,693,865	11,643,236																											
Terjatve do bank	53,305,542	60,923,615																											
Posojila strankam	27,798,310	23,353,892																											
Hedging derivativi	154,440	203,228																											

Naložbe v kapital	19,560	13,324
Nepremičnine in oprema	848	878
Negibljiva sredstva	285	287
Davčna sredstva	489,371	502,230
<i>a) trenutna</i>	251,068	292,543
<i>b) odložena</i>	238,303	209,687
Druga sredstva	467,011	445,523
<b>Sredstva skupaj</b>	<b>150,406,826</b>	<b>154,040,797</b>
<b>Obveznosti in kapital</b>	<b>31.</b>	<b>31.</b>
	<b>december</b>	<b>december</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>(EUR tisoč)</i>	
Obveznosti do bank	60,716,591	68,073,695
Obveznosti do strank	18,989,914	16,026,878
Izdani vrednostni papirji	11,282,639	13,866,789
Finančne obveznosti za trgovanje	53,551,620	51,653,544
Finančne obveznosti po pošteni tržni vrednosti preko dobička in izgube	-	-
Hedging derivativi	196,639	164,568
Davčne obveznosti	424,563	342,293
<i>a) trenutne</i>	410,436	325,988
<i>b) odložene</i>	14,127	16,305
Druge obveznosti	450,312	587,215
Ugodnosti po prekinitvi delovnega razmerja	9,178	8,743
Rezervacije za tveganje in stroške	30,387	24,074
<i>a) obveznosti ob upokojitvi in podobne obveznosti</i>	12	12
<i>b) druge rezervacije</i>	30,375	24,062
Rezerve po pošteni vrednosti	(131,153)	(50,076)
Lastniški instrumenti	1,000,000	-
Rezerve	1,600,694	1,573,629
Začasne dividende	-	(307,988)
Rezerve premije na deleže	581,260	581,260
Osnovni kapital	962,464	962,464
Kapital iz deležev, ki nimajo kontrole (+/-)	-	-
Dobiček leta	741,718	533,715
<b>Obveznosti in kapital skupaj</b>	<b>150,406,826</b>	<b>154,040,797</b>
<i>Revidirani konsolidirani izkazi poslovnega izida za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015</i>		
	<b>31.</b>	<b>31.</b>
	<b>december</b>	<b>december</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<i>(EUR tisoč)</i>	
Obresti in podobni prihodki	1,337,482	1,470,106
Obresti in podobni stroški	(801,338)	(891,695)
Neto prihodek iz obresti	536,144	578,411

Prihodki pristojbin in provizij	599,097	488,754	
Stroški pristojbin in provizij	(217,026)	(230,529)	
Neto prihodek pristojbin in provizij	382,071	258,225	
Dividende in podobni prihodki	38,035	41,092	
Dobiček (izguba) iz trgovanja	554,800	328,785	
Dobiček (izguba) iz hedging-a	(425)	7,797	
Dobiček (izguba) iz prodaje oz. re-odkupa:	150,754	184,890	
a) kreditov in terjatev	1,481	(34,912)	
b) prodaji namenjenih finančnih sredstev	170,072	274,519	
c) investicij do zapadlosti	-	-	
d) finančnih obveznosti	(20,799)	(54,717)	
Skupni prihodki	1,661,379	1,399,200	
Slabitve iz izgube/povrnitve slabitev zaradi izterjave izgub:	(2,249)	2,942	
a) kreditov in terjatev	(8,572)	(421)	
b) prodaji namenjenih finančnih sredstev	(1,618)	(5,850)	
c) investicij do zapadlosti	-	-	
d) drugih finančnih sredstev	7,941	9,213	
Neto finančni prihodek	1,659,130	1,402,142	
Neto bančni in zavarovalniški prihodek	1,659,130	1,402,142	
Administrativni stroški	(574,278)	(595,882)	
a) stroški za osebje	(166,029)	(162,051)	
b) drugi administrativni stroški	(408,249)	(433,831)	
Neto časovne razmejitev za rezervacije za tveganja in stroške	(8,118)	1,700	
Depreciacija in neto izguba zaradi oslabitve nepremičnin in opreme	(346)	(475)	
Amortizacija in neto izguba zaradi oslabitve neopredmetenih sredstev	(78)	(73)	
Drugi poslovni prihodki (odhodki)	8,224	3,204	
Poslovni odhodki	(574,596)	(591,526)	
Neto prihodki iz prodaje investicij v kapital	30,506	6,840	
Dobiček pred obdavčenjem iz trajajočih dejavnosti	1,115,040	817,456	
Stroški davka na dobiček	(373,322)	(283,741)	
Dobiček po obdavčenju iz trajajočih dejavnosti	741,718	533,715	
Dobiček leta	741,71	533,715	
Dobiček (izguba), ki odpade na tiste brez kontrolnega deleža	-	-	
<b>Dobiček pripisan lastnikom obvladujoče družbe</b>	<b>741,718</b>	<b>533,715</b>	
<i>Nerevidirani izbrani podatki konsolidiranih izkazov poslovnega izida za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2017 in primerjava z ustreznimi podatki za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2016</i>			
	<b>30. junij 2017</b>	<b>30. junij 2016</b>	<b>Odstotna sprememba</b>
	<i>(EUR tisoč)</i>		<i>(odstotek)</i>
Neto prihodki iz obresti	260,800	270,576	- 3.6
Prihodki skupaj	760,525	909,632	- 16.4
Neto finančni prihodek	705,381	894,327	- 21.1

		<table> <tr> <td>Poslovni odhodki</td> <td>(288,189)</td> <td>(256,816)</td> <td>12.2</td> </tr> <tr> <td>Dobiček pred obdavčenjem</td> <td>423,803</td> <td>658,675</td> <td>- 35.7</td> </tr> <tr> <td>iz trajajočih dejavnosti</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dobiček obdobja</td> <td>290,413</td> <td>440,559</td> <td>- 34.1</td> </tr> </table>	Poslovni odhodki	(288,189)	(256,816)	12.2	Dobiček pred obdavčenjem	423,803	658,675	- 35.7	iz trajajočih dejavnosti				Dobiček obdobja	290,413	440,559	- 34.1																					
Poslovni odhodki	(288,189)	(256,816)	12.2																																				
Dobiček pred obdavčenjem	423,803	658,675	- 35.7																																				
iz trajajočih dejavnosti																																							
Dobiček obdobja	290,413	440,559	- 34.1																																				
		<p><i>Nerevidirani izbrani podatki konsolidirane bilance stanja za obdobje šestih mesecev, ki se je končalo 30. junija 2017 in primerjava z ustreznimi podatki za leto, ki se je končalo 31. decembra 2016</i></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>30. junij 2017</th> <th>31. december 2016</th> <th>Odstotna sprememba</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">(EUR tisoč)</th> <th>(odstotek)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Neto investicije<sup>1</sup></td> <td>28,804,820</td> <td>27,724,281</td> <td>3.9</td> </tr> <tr> <td>Neto financiranje (skladi)<sup>2</sup></td> <td>38,260,656</td> <td>37,683,602</td> <td>1.53</td> </tr> <tr> <td>Upravljana sredstva</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Finančna sredstva<sup>3</sup></td> <td>62,456,253</td> <td>68,171,456</td> <td>- 8.38</td> </tr> <tr> <td>Sredstva skupaj</td> <td>161,721,735</td> <td>150,406,826</td> <td>7.5</td> </tr> <tr> <td>Neto lastniški kapital<sup>4</sup></td> <td>4,550,513</td> <td>4,754,983</td> <td>- 4.3</td> </tr> <tr> <td>Delniški kapital</td> <td>962,464</td> <td>962,464</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>			30. junij 2017	31. december 2016	Odstotna sprememba		(EUR tisoč)		(odstotek)	Neto investicije <sup>1</sup>	28,804,820	27,724,281	3.9	Neto financiranje (skladi) <sup>2</sup>	38,260,656	37,683,602	1.53	Upravljana sredstva	-	-	-	Finančna sredstva <sup>3</sup>	62,456,253	68,171,456	- 8.38	Sredstva skupaj	161,721,735	150,406,826	7.5	Neto lastniški kapital <sup>4</sup>	4,550,513	4,754,983	- 4.3	Delniški kapital	962,464	962,464	0
	30. junij 2017	31. december 2016	Odstotna sprememba																																				
	(EUR tisoč)		(odstotek)																																				
Neto investicije <sup>1</sup>	28,804,820	27,724,281	3.9																																				
Neto financiranje (skladi) <sup>2</sup>	38,260,656	37,683,602	1.53																																				
Upravljana sredstva	-	-	-																																				
Finančna sredstva <sup>3</sup>	62,456,253	68,171,456	- 8.38																																				
Sredstva skupaj	161,721,735	150,406,826	7.5																																				
Neto lastniški kapital <sup>4</sup>	4,550,513	4,754,983	- 4.3																																				
Delniški kapital	962,464	962,464	0																																				
	<b>Izjava, da ni bilo bistvene negativne spremembe</b>	Po 30. juniju 2017 ni bilo nobene bistvene spremembe finančnega ali trgovalnega stanja Izdajatelja.																																					
	<b>Bistvene spremembe v finančnem ali trgovalnem stanju</b>	<u>Ni relevantno.</u> Ni bilo nobenih bistvenih neugodnih sprememb poslovnih možnosti Izdajatelja po 31. decembru 2016.																																					
<b>B.13</b>	<b>Dogodki, ki vplivajo na Izdajateljev o solventnost</b>	<u>Ni relevantno.</u> Ni prisotnih dogodkov, povezanih z Izdajateljem, ki bi bili ključnega pomena za oceno njegove plačilne sposobnosti.																																					
<b>B.14</b>	<b>Izdajatelj odvisen od drugih subjektov v skupini</b>	Izdajatelja upravlja in koordinira njegov edini delničar, Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je obvladujoča družba v bančni skupini Intesa Sanpaolo, kateri pripada Izdajatelj.  V skladu s Poslovnim načrtom Skupine Intesa Sanpaolo 2018-2021 (ki ga je 6. februarja 2018 sprejel upravni odbor družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.), bo Izdajatelj združen v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A..																																					

<sup>1</sup> Skupni znesek je sestavljen iz posojil strankam plus finančnih sredstev v posesti za trgovanje brez 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 brez obveznosti od bank.

<sup>3</sup> Skupni znesek je sestavljen iz finančnih sredstev v posesti za trgovanje plus za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

<sup>4</sup> Skupni znesek je sestavljen iz rezerv, rezerv premije na delnice (iz presežka vrednosti deležev), delniškega kapitala, rezervacij vrednotenja, kapitalskih instrumentov in vmesnih dividend (če so prisotne) ter dobička poslovnega leta.

<b>B.15</b>	<b>Opis Izdajateljeve osnovne dejavnosti</b>	Izdajatelj je bančna institucija, katere dejavnost so investicijske bančne storitve. Izdajatelj 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</i> , <i>Investicijsko bančništvo in Strukturirano financiranje</i> .
<b>B.16</b>	<b>Obvladujoča družba izdajatelja</b>	Izdajatelj je družba v 100-odstotni lasti družbe Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je obvladujoča družba v bančni skupini Intesa Sanpaolo.  V skladu s Poslovnim načrtom Skupine Intesa Sanpaolo 2018-2021 (ki ga je 6. februarja 2018 sprejel upravni odbor družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.), bo Izdajatelj združen v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A..

### Oddelek C – VREDNOSTNI PAPIRJI

<b>C.1</b>	<b>Vrsta in razred ponujenih vrednostnih papirjev/ Varnostna razpoznavna številka</b>	<p>Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) so [Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>)] [Nakupni boni (Ang: <i>Warrants</i>)]. Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) so izdani v [prinosniški obliki ("<b>Prinosniški vrednostni papirji</b> (Ang: <i>Bearer Securities</i>)")] [registrirani oz. imenski obliki ("<b>Imenski vrednostni papirji</b> (Ang: <i>Registered Securities</i>)")] [Italijanski nematerializirani obliki ("<b>Italijanski nematerializirani vrednostni papirji</b> (Ang: <i>Italian dematerialized Securities</i>)"). ]</p> <p>[Nakupni boni so [Nakupni boni evropskega stila (Ang: <i>European Style Warrants</i>)] [Nakupni boni ameriškega stila (Ang: <i>American Style Warrants</i>)] Nakupni boni so [Nakupni (Ang: <i>Call</i>)] [in] [Nakupni z razmikom (Ang: <i>Call Spread</i>)] [in] [Prodajni (Ang: <i>Put</i>)] [in] [Prodajni z razmikom (Ang: <i>Put Spread</i>)] [kot je navedeno za vse Serije v Prilogi k Izvlečku programa].</p> <p>[[Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>)] [Nakupni boni (Ang: <i>Warrants</i>)] so [poravnani v denarju] [fizično poravnani].]</p> <p>[ISIN][navesti drugo varnostno razpoznavno številko, če je drugačna od ISIN kode] [Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>)] [Nakupnih bonov (Ang: <i>Warrants</i>)] je [[•]] [naveden za vse Serije v Prilogi k temu Izvlečku].</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	<p>[Vrednostni papirji so izdani v [•] ("<b>Valuti Izdaje</b>" (Ang: <i>Issue Currency</i>)).]</p> <p>[Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) določajo Valuto poravnave (Ang: <i>Settlement Currency</i>), ki [je] [je lahko] drugačna kot valuta, v kateri je bila denominirana Cena izdaje (Ang: <i>Issue Price</i>) ("<b>Vrednostni papirji v dveh valutah</b>" (Ang: <i>Dual Currency Securities</i>)).]</p> <p>[Valuta poravnave (Ang: <i>Settlement Currency</i>) je [•] [Valuta izdaje (Ang: <i>Issue Currency</i>) ali Dvojna valuta (Ang: <i>Dual Currency</i>), kot je določeno v Elementu C.18.]</p> <p>[V zvezi z Dvojno valuto FX Certifikatov navesti: Dvojna valuta je [•].]</p>
<b>C.5</b>	<b>Omejitve glede proste prenosljivosti</b>	Obstajajo omejitve ponudbe, prodaje in prenosa Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i> ) v Združenih državah in Evropskem gospodarskem prostoru (vključno z Luksemburgom, Avstrijo, Belgijo, Hrvaško, Ciprom, Republiko Češko, Dansko, Francijo, Nemčijo, Grčijo, Madžarsko, Irsko, Malto, Nizozemsko, Poljsko, Republiko Portugalsko, Italijansko republiko, Republiko Slovaško, Slovenijo, Španijo, Švedsko, in Združenim kraljestvom) in Švico.
<b>C.8</b>	<b>Opis pravic in razvrstitev</b>	<p>[(Vnesti v primeru Poravnanih Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Settled Securities</i>)): Vsak [Certifikat (Ang: <i>Certificate</i>)] [Nakupni bon (Ang: <i>Warrant</i>)] daje svojemu imetniku pravico, da od Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) na Datum Poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>) prejme Znesek denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>), v primeru da je ta pozitiven [in da se ni zgodil [Dogodek predčasnega odkupa (Ang: <i>Early Redemption Event</i>)].]</p> <p>[(Vnesti v primeru Fizično poravnanih vrednostnih papirjev (Ang: <i>Physical Settled Securities</i>)): Vsak [Certifikat (Ang: <i>Certificate</i>)] [Nakupni bon (Ang: <i>Warrant</i>)] daje imetniku pravico, da s</p>

		<p>strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) na Datum poravnave prejme Pravico (Ang: <i>Entitlement</i>), v primeru, da je ta pozitivna in da se ni zgodil [Dogodek predčasnega odkupa (Ang: <i>Early Redemption Event</i>)].]</p> <p>[Certifikati zagotovijo tudi Znesek[e] plačila oz. prejemka (Ang: <i>Remuneration Amount[s]</i>), ki so navedeni v Elementu C.18 spodaj.]</p> <p>[Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) [Nakupni boni (Ang: <i>Warrants</i>)] predstavljajo neposredno, nepodrejeno, brezpogojno in nezavarovano obveznost Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) in, razen v kolikor zakon določa drugače, so med seboj rangirani <i>pari passu</i> in (z izjemo določenih obveznosti, ki jih kot bolj zaželeno opredeljuje zakon) so enakovredni vsem drugim trenutno neporavnanim nezavarovanim obveznostim Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (razen podrejenim obveznostim, če obstajajo), ki od časa do časa zapadejo.</p> <p>[Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) [Nakupni boni (Ang: <i>Warrants</i>)] in vse nepogodbene obveznosti, ki izhajajo iz ali so povezane s [[Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) [Nakupni boni (Ang: <i>Warrants</i>)] bo urejalo angleško pravo in se razlagajo v skladu z angleškim pravom. [Vnesti v primeru Italijanskih nematerializiranih vrednostnih papirjev: Registracijo in prenos Vrednostnih papirjev v Monte Titoli bo urejala italijanska zakonodaja in se bo razlagala v skladu z italijansko zakonodajo.]</p>												
C.11	<p><b>Sprejem v trgovanje z Vrednostni mi papirji (Ang: <i>Securities</i>)</b></p>	<p>[Na Centralno banko Irske (Ang: <i>Central Bank of Ireland</i>) [je bila] [bo] s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (ali v njegovem imenu) vložena vloga za trgovanje z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i>) na reguliranem trgu luksemburške borze vrednostnih papirjev (Ang: <i>Luxembourg Stock Exchange</i>) z učinkom od [[datuma] [po] [ali] [okoli]] Datuma izdaje (Ang: <i>Issue Date</i>).]</p> <p>[Vloga [se pričakuje, da bo dana] [[je bila dana][bo dana] [je [lahko] ]dana] s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (ali v njegovem imenu) za Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>), da bodo [sprejeti v trgovanje na [•] (navesti trg v Luksemburgu, v Avstriji, Belgiji, na Hrvaškem, Cipru, v Republiki Češki, na Danskem, v Franciji, Nemčiji, Grčiji, na Madžarskem, Irskem, Malti, Nizozemskem, Poljskem, v Republiki Portugalski, Italijanski republiki, Republiki Slovaški, Sloveniji, Španiji, na Švedskem in v Združenem kraljestvu)] [uvrščeni v trgovanje na [•] [navesti kraj trgovanja na Irskem, v Avstriji, Belgiji, na Hrvaškem, Cipru, v Republiki Češki, na Danskem, v Franciji, Nemčiji, Velikem vojvodstvu Luksemburg, Grčiji, na Madžarskem, Malti, Nizozemskem, Poljskem, v Republiki Portugalski, Italijanski republiki, Republiki Slovaški, Sloveniji, Španiji, na Švedskem, in v Združenem kraljestvu]] z učinkom od [[ [datuma] [po] [ali] [okoli]] Datuma izdaje (Ang: <i>Issue Date</i>) [•] (navesti vse pogoje, ki se uporabljajo za sprejem v trgovanje na ustreznem trgu, če so slednji prisotni).]</p>												
C.15	<p><b>Opis, kako vrednost osnovnega instrumenta vpliva na vrednost naložbe</b></p>	<p>Osnovni instrument[i] (Ang: <i>Underlying(s)</i>, [•]) [so [•] označeni za vsako Serijo (Ang: <i>Series</i>), v Prilogi Izvlečka]]:</p> <p>[(v primeru Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>), ki so vezani na eno ali več finančnih sredstev:) [(ime Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>)) [•]]</p> <p>[Delnice/ADR-ji/GDR-ji (Ang: <i>Share/ADRs/GDRs</i>) [Indeks (Ang: <i>Index</i>)] [Blago (Ang: <i>Commodity</i>)] [Terminska pogodba (Ang: <i>Futures Contract</i>)] [Menjalni tečaj (Ang: <i>Exchange Rate</i>)] [Obrestna mera (Ang: <i>Interest Rate</i>)] [Sklad (Ang: <i>Fund</i>)]</p> <p>[Lastniški indeks (Ang: <i>Proprietary Index</i>)] ("<b>Osnovni instrument[i]</b>" (Ang: <i>Underlying[s]</i>))]</p> <p>[(v primeru Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>), povezanih s Košarico:) Košarica [ ] (je vsak Sestavni del Košarice (Ang: <i>Basket Constituent</i>)), sestavljen na naslednji način:</p> <table border="1" data-bbox="389 1688 1174 1906"> <thead> <tr> <th><i>i</i></th> <th>Sestavni del Košarice</th> <th>Ponder Sestavnega dela Košarice</th> <th>[Kapica(Cap)]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]%</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]%</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[(v primeru Multiperformance certifikatov vpisati:)]</p> <p>naslednje Osnovne instrumente:</p>	<i>i</i>	Sestavni del Košarice	Ponder Sestavnega dela Košarice	[Kapica(Cap)]	[ ]	[ ]	[ ]%	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]%	[ ]
<i>i</i>	Sestavni del Košarice	Ponder Sestavnega dela Košarice	[Kapica(Cap)]											
[ ]	[ ]	[ ]%	[ ]											
[ ]	[ ]	[ ]%	[ ]											

i	Osnovni instrument
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]
[ ]	[ ]

]

[(v primeru Lastniško indeksnih Vrednostnih papirjev z (Ang: *Proprietary Index Securities*); je Algebris indeks ciljne volatilitnosti Serije 2 Banke IMI (Ang: *Banca IMI Target Volatility Algebris Serie 2 Index*) sestavljen iz netvegane komponente, ki jo predstavlja dnevno kapitalizirana obrestna mera EONIA (Ang: *EONIA Rate*) ("**Netvegana komponenta**") in tvegane komponente, ki jo predstavlja Indeksni referenčni Sklad (Ang: *Index Reference Fund*) ("**Tvegana komponenta**"), ki je vsake toliko izbrana iz naslednjih Indeksni Skladov:

Indeksni sklad	Identifikacijska koda (ISIN)	Indeksni sklad Ime	Letne odstotne provizije	Časovni zamik čiste vrednosti sredstev (Ang: <i>Nav Lag</i> )	Zamuda izvršitve
Indeksni skladA	IE00B81T MV64	Algebris Financial Credit Fund	0%	2	1
Indeksni skladB	LU049741 8391	Sklad Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile	0%	2	0

Za namene uravnoteženja:

- zgornja meja je enaka 1.1 ("**Zgornja meja**" (Ang: *Upper Bound*)) in
- spodnja meja je enaka 0.8 ("**Spodnja meja**" (Ang: *Lower Bound*))

Razporeditev ponderjev Tvegane in Netvegane komponente bo določena na podlagi ciljnega odstotka, ki znaša 10% ("**Ciljna Stopnja Volatilitnosti**" (Ang: *Target Volatility Level*)).]

[(v primeru *Spread certifikatov oziroma certifikatov z razmikom* (Ang: *Spread Certificates* )]; naslednja dva Osnovna instrumenta (Ang: *Underlyings*):

- Osnovni instrument A (Ang: *Underlying A*): [(ime Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)) [•]] [Delnica/ADR-ji/GDR-ji (Ang: *Share/ADRs/GDRs*)] [Indeks (Ang: *Index*)] [Blago (Ang: *Commodity*)] [Terminska pogodba (Ang: *Futures Contract*)] [Menjalni tečaj (Ang: *Exchange Rate*)] [Obrestna mera (Ang: *Interest Rate*)] [Sklad (Ang: *Fund*)] [Košarica (Ang: *Basket*), ki je sestavljena iz [(navesti sestavne dele košarice) [•]] (vsak Sestavni del Košarice (Ang: *Basket Constituent*))]; in

- Osnovni instrument B (Ang: *Underlying B*): [(ime Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)) [•]] [Delnica/ADR-ji/GDR-ji (Ang: *Share/ADRs/GDRs*)] [Indeks (Ang: *Index*)] [Blago (Ang: *Commodity*)] [Terminska pogodba (Ang: *Futures Contract*)] [Menjalni tečaj (Ang: *Exchange Rate*)] [Obrestna mera (Ang: *Interest Rate*)] [Sklad (Ang: *Fund*)] [Košarica (Ang: *Basket*), ki je sestavljena iz [(navesti sestavne dele košarice) [•]] (vsak Sestavni del Košarice)] ("**Razmik**" (Ang: *Spread*))

[[v primeru *Multiperformance certifikatov vpisati*: v zvezi z izračunom [(navesti znesek plačila) [•]]



		<p>[in] Zneska poravnave (Ang: <i>Settlement Amount</i>), bo upoštevana vsota uspešnosti vsakega Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) ("<b>Nakopičena uspešnost</b>" (Ang: <i>Cumulated Performance</i>))]</p> <p>[v primeru <i>Gap</i> certifikatov vpisati: v zvezi z izračunom [Premium Gap Zneska[ov] (Ang: <i>Premium Gap Amount[s]</i>) [in] Zneska Poravnave (Ang: <i>Settlement Amount</i>), bo upoštevana dnevna uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) na podlagi njegove Referenčne vrednosti (Ang: <i>Reference Value</i>) ("<b>Dnevna Gap uspešnost</b>" (Ang: <i>Gap Daily Performance</i>))]</p> <p>[v primeru <i>Buffer Varovanih</i> certifikatov (Ang: <i>Buffer Protection Certificates</i>) vpisati: v zvezi z izračunom [navesti znesek plačila [•]] [in] Zneska Poravnave (Ang: <i>Settlement Amount</i>), bo upoštevana vsota uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) ("<b>Vsota uspešnosti</b>" (Ang: <i>Performance Sum</i>")), v zvezi s katerim koli Datumom opazovanja uspešnosti (Ang: <i>Performance Observation Date</i>).]</p> <p>[[v primeru <i>Valutnih</i> certifikatov (Ang: <i>Currency Certificates</i>) vpisati: naslednje menjalne tečaje</p> <table border="1" data-bbox="389 663 946 898"> <thead> <tr> <th>menjalni tečaj</th> <th>Ponder menjalnega tečaja</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]%</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]%</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]%</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[v primeru <i>Certifikatov globalne uspešnosti</i> (Ang: <i>Global Performance Certificate</i>) vpisati: v zvezi z izračunom [navesti znesek plačila [•]] [in] Zneska Poravnave (Ang: <i>Settlement Amount</i>), bo upoštevana [vsota] [povprečje] uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) ("<b>Vsota uspešnosti</b>" (Ang: <i>Performance Sum</i>)) v zvezi s katerim koli Datumom opazovanja uspešnosti (Ang: <i>Performance Observation Date</i>)]</p> <p>Še posebej so Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) vezani na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>) in njihova vrednost je odvisna tudi od nihanja oziroma volatilnosti takega Osnovnega instrumenta, [uporabljenih obrestnih mer], časa od Dneva izdaje (Ang: <i>Issue Date</i>) [in od soodvisnosti Sestavnih delov košarice (Ang: <i>Basket Constituents</i>)].</p>	menjalni tečaj	Ponder menjalnega tečaja	[ ]	[ ]%	[ ]	[ ]%	[ ]	[ ]%
menjalni tečaj	Ponder menjalnega tečaja									
[ ]	[ ]%									
[ ]	[ ]%									
[ ]	[ ]%									
C.16	Datum dospelosti izvedenih vrednostnih papirjev – izvršilni datum ali končni referenčni datum	<p><u>Datum izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>)</u></p> <p>[V primeru <i>Nakupnih bonov</i> (Ang: <i>Warrants</i>) vpisati:</p> <p>[Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) so Nakupni boni evropskega stila (Ang: <i>European Style Warrants</i>). Datum izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>) Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) je [[•] [naveden za vsako Serijo v Prilogi Izvlečka].]</p> <p>[Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) so Nakupni boni ameriškega stila (Ang: <i>American Style Warrants</i>). Nakupni boni ameriškega stila (Ang: <i>American Style Warrants</i>) se lahko izvršijo na kateri koli Dan poslovanja izvršitve (Ang: <i>Exercise Business Day</i>) med Obdobjem izvršitve (Ang: <i>Exercise Period</i>) [od [•] do [•]] [navedeno za vsako Serijo v Prilogi Izvlečka].]</p> <p>[V primeru <i>Certifikatov</i> (Ang: <i>Certificates</i>) vpisati:</p> <p>[Vsak Certifikat (Ang: <i>Certificate</i>) je avtomatično izvršen na Datum izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>). Datum izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>) je [•]. [Sicer so lahko odkupljeni pred Datumom izvršitve v primeru nastanka Dogodka predčasnega odkupa (Ang: <i>Early Redemption Event</i>).]</p> <p>[Kadar se lahko uporabi <i>Nakupna opcija</i> (Ang: <i>Call Option</i>)/<i>Prodajna opcija</i> (Ang: <i>Put Option</i>): Certifikati so lahko odkupljeni tudi v primeru izvršitve [Nakupne opcije (Ang: <i>Call Option</i>) s strani Izdajalca (Ang: <i>Issuer</i>) (na [ ] [ ] Datum vrednotenja nakupa (Ang: <i>Call Valuation Date</i>), t.j. [•])] [ali] [Prodajne opcije (Ang: <i>Put Option</i>) s strani Vlagatelja (na [ ] [ ] Dan vrednotenja prodaje (Ang: <i>Put Valuation Date</i>), t.j. [•])].]</p> <p>[V primeru <i>Benchmark certifikatov</i> (Ang: <i>Benchmark Certificates</i>), če je določena <i>Opcija odprtega konca</i> (Ang: <i>Open End Feature</i>): Ne bo podanega Datuma izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>) in Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) so lahko odkupljeni le na podlagi uveljavitve [Nakupne opcije (Ang:</p>								

		<p><i>Call Option</i> s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (na [ ] [ ] Datum cenitve nakupa (Ang: <i>Call Valuation Date</i>), t.j. [•])]] [ali] [Prodajne opcije (Ang: <i>Put Option</i>) s strani Vlagatelja (Ang: <i>investor</i>) (na [ ] [ ] Datum cenitve prodaje (Ang: <i>Put Valuation Date</i>), t.j. [•])].]</p> <p><u>Datum cenitve oziroma vrednotenja (Ang: <i>Valuation Date</i>)</u> Datum cenitve (Ang: <i>Valuation Date</i>) Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) je [[•] [naveden za vsako Serijo v Prilogi Izvlečka]], in je urejen s predpisi, ki se bodo uporabili, kadar ne gre za običajni dan trgovanja, ko [(i) Sponzor Indeksa (Ang: <i>Index Sponsor</i>) ne objavi stopnje Indeksa (Ang: <i>Index</i>),] [(ii)] [(i)] katera koli ustrezna borza se ni odprla za trgovanje tekom redne sezone trgovanja ali [(iii)] [(ii)] je prišlo do določenih motenj trga.]</p> <p><u>Datum poravnave</u> [Vnesti, če so Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) denarno poravnani (Ang: <i>Cash Settled</i>): [Datum poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>) Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) je [•]] [Datum poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>) Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) je naveden za vsako Serijo v Prilogi Izvlečka.]] [Vnesti, če so Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) Fizično poravnani vrednostni papirji (Ang: <i>Physically Settled Securities</i>): [Datum poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>) Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) je [•].]</p>
C.17	<b>Postopek poravnave</b>	<p>[Vnesti, če so Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) denarno poravnani vrednostni papirji (Ang: <i>Cash Settled Securities</i>): Izdajatelj za vsak Vrednostni papir (Ang. <i>Security</i>) plača oziroma poskrbi, da je plačan Znesek denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>) (če obstaja) na račun Imetnika vrednostnega papirja (Ang: <i>Securityholder</i>) pri poravnalnem sistemu Euroclear ali Clearstream, Luksemburg, odvisno od primera, za vrednost na Datum poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>), zmanjšano za morebitne Stroške (Ang: <i>Expenses</i>), ki še niso bili plačani. Plačilo pa se izvede v skladu s pravili poravnalnega sistema Euroclear oziroma Clearstream, Luksemburg, odvisno od primera. S plačilom poravnalnemu sistemu Euroclear oziroma Clearstream, Luksemburg, oziroma po naročilu plačila, je Izdajateljeva (Ang: <i>Issuers</i>) obveznost v višini plačanega zneska izpolnjena. Osebe, ki so v sistemu Euroclear ali Clearstream, Luksemburg navedene kot imetniki določene količine Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>), se za svoj delež omenjenega plačila obrnejo izključno na Euroclear oziroma Clearstream, Luksemburg, odvisno od primera.] [vstaviti, če so Vrednostni papirji Italijanski nematerializirani vrednostni papirji (Ang: <i>Italian Dematerialised Securities</i>): Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) so obračunani preko Monte Titoli S.p.A.in poravnava bo v skladu s postopki in lokalno prakso v zvezi s tem klirinškim sistemom oz. sistemom poravnave.] [Vnesti, če so Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) Fizično poravnani vrednostni papirji (Ang: <i>Physically Settled Securities</i>): Na podlagi plačila katerih koli Stroškov [Vnesti v primeru Nakupnih bonov (Ang: <i>Warrants</i>): in Premije (Ang: <i>Premium</i>)] v zvezi z ustreznimi Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i>), mora ustrezni Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) na Datum poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>) izročiti ali poskrbeti za izročitev Pravice (Ang: <i>Entitlement</i>) za vsak Vrednostni papir (Ang: <i>Security</i>) v skladu s podrobnimi podatki, ki so navedeni v obvestilu (“Obvestilo o potrditvi fizične izročitve” (Ang: <i>Physical Delivery Confirmation Notice</i>)), ki ga priskrbi ustrezni Imetnik vrednostnega papirja (Ang: <i>Securityholder</i>). V primeru, da v zvezi z Vrednostnim papirjem (Ang: <i>Security</i>) ni bilo pravočasno izročenega nobenega Obvestila o potrditvi fizične izročitve (Ang: <i>Physical Delivery Confirmation Notice</i>) ob ali pred 10.00 uro zjutraj (po bruseljskem ali luksemburškem času, odvisno od primera) na Datum izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>) v zvezi z Vrednostnim papirjem (Ang: <i>Security</i>), bo moral Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) v zvezi s takim Vrednostnim papirjem (Ang: <i>Security</i>) plačati ali poskrbeti za plačilo Ocenjene vrednosti zneska plačila (Ang: <i>Assessed Value Payment Amount</i>), ki bo plačan ali prenešen na račun Imetnika vrednostnega papirja (Ang: <i>Securityholder</i>) prek poravnalnega sistema Euroclear, Clearstream ali Luksemburg takoj, ko bo to izvedljivo, na podlagi določene Ocenjene</p>

		<p>vrednosti zneska plačila (Ang: <i>Assessed Value Payment Amount</i>). Na podlagi plačila Ocenjene vrednosti zneska plačila (Ang: <i>Assessed Value Payment Amount</i>), ki je opisano zgoraj, so obveznosti Izdajatelja (Issuer) v zvezi s takim Certifikatom izpolnjene. "Ocenjena vrednost zneska plačila (Ang: <i>Assessed Value Payment Amount</i>)" pomeni znesek, ki ga Obračunski agent (Ang: <i>Calculation Agent</i>) določi kot pošteno tržno vrednost ustreznih Sredstev (Ang: <i>Relevant Assets</i>), ki je vsebovan v Pravici (Ang: <i>Entitlement</i>) v zvezi z ustreznim Certifikatom, zmanjšan za katere koli Stroške.]]</p> <p><u>[Vstaviti, če imajo Vrednostni papirji opcijo spreminjanja poravnave:</u></p> <p>Po veljavno opravljeni izvršitvi Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>), lahko Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) po lastni in neomejeni presoji glede vsakega takega Vrednostnega papirja (Ang: <i>Security</i>) izbere, da ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securityholders</i>) ne plača Zneska denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>) ali ne izroči ali poskrbi za izročitev Pravice (Ang: <i>Entitlement</i>) Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securityholders</i>), odvisno od primera, ampak namesto tega izroči ali poskrbi za izročitev Pravice (Ang: <i>Entitlement</i>) ali pa plača Znesek denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>) na Datum poravnave (Ang: <i>Settlement Date</i>) ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securityholders</i>), odvisno od primera. Obvestilo o taki izbiri bo sporočeno Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securityholders</i>) najkasneje do 10.00 ure zjutraj (po luksemburškem času) na drugi delovni dan po [Datumu izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>)] [Dejanski datum izvršitve (Ang: <i>Actual Exercise Date</i>)].]</p>
C.18	<p><b>Opis, kako poteka donos na izvedene vrednostne papirje</b></p>	<p>[[Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>)] [Nakupni boni (Ang: <i>Warrants</i>)] imajo Ceno izdaje, ki je enaka [•][("Cena izdaje (Ang: <i>Issue Price</i>)")][("Premija (Ang: <i>Premium</i>)")].]</p> <p>[Če se uporablja Diskontna cena oz. cena s popustom (Ang: <i>Discount Price</i>) vstaviti: S [Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>)] [Nakupnimi boni (Ang: <i>Warrants</i>)] se bo trgovalo na podlagi cene s popustom, ki je nižja od Cene ob izdaji (Ang: <i>Issue Price</i>) in je enaka [•] ("Diskontna cena (Ang: <i>Discount Price</i>)").]</p> <p>[Če se uporablja Nakupna cena (Ang: <i>Purchase Price</i>) vstaviti: Digitalni certifikati (Ang: <i>Digital Certificates</i>) [bodo][so bili] vpisani v okviru izvzete ponudbe, po ceni, ki je nižja od Cene ob izdaji (Ang: <i>Issue Price</i>) in je enaka [•] ("Nakupna cena (Ang: <i>Purchase Price</i>)").]</p> <p style="text-align: center;"><b>[ZNESEK[I] PLAČILA</b></p> <p>Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>) zagotavljajo naslednji/e znesek[e] plačila. [Za vsak znesek plačila navesti, če je mogoče: [navesti znesek plačila [•]] [ne bo več plačljiv, ko se zgodi Knock-out dogodek (Ang: <i>Knock-out Event</i>), ki je opisan v nadaljevanju.][postane plačljiv po nastopu Knock-in dogodka (Ang: <i>Knock-in Event</i>), opisanega v nadaljevanju.]</p> <p><u>[Značilnost Knock-out</u></p> <p>Znesek [navesti znesek(e) plačila [•]], ki je eventualno plačljiv, bo prenehal biti plačljiv Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securityholders</i>), če je [Referenčna vrednost (Ang: <i>Reference Value</i>) [ustreznega] Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>)] [Razmika (Ang: <i>Spread</i>)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: <i>Cumulated Performance</i>)] na [navesti datum(datume) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("navesti število, če je več kot eno [•]) [Obdobje[a] vrednotenja Knock-out" (Ang: <i>Knock-out Valuation Period[s]</i>) [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("Knock-out stopnja[e]" (Ang: <i>Knock-out Level[s]</i>)) (tak dogodek se imenuje "Knock-out dogodek" (Ang: <i>Knock-out event</i>)). [Po nastopu Knock-out dogodka, v korist vlagatelja ne bo izvedeno plačilo nobenega nadaljnjega [navesti znesek plačila [•]]].]</p> <p><u>[Značilnost Knock-in</u></p> <p>[navesti znesek(e) plačila [•]] bo postal Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securityholders</i>) plačljiv, če je [Referenčna vrednost (Ang: <i>Reference Value</i>) [ustreznega] Osnovnega instrumenta (Ang: <i>Underlying</i>)] [Razmika (Ang: <i>Spread</i>)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: <i>Cumulated Performance</i>)] na [navesti datum(datume) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("navesti število, če je več kot eno [•]) [Obdobje[a] vrednotenja Knock-in" (Ang: <i>Knock-in Valuation Period[s]</i>)) [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če</p>

jih je več: [•]]("Knock-in stopnja[e]" (Ang: *Knock-in Level[s]*)) (tak dogodek se imenuje "**Knock-in dogodek**" (Ang: *Knock-in Event*)).]

### [DIGITALEN[I] ZNESEK[I]]

Certifikati (Ang: *Certificates*) zagotavljajo Digitalen[e] znesek[e] (Ang: *Digital Amount[s]*)

Zlasti, če je [Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) [ustreznega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razmika (Ang: *Spread*)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*)] na [navesti datum(datume) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ( "[navesti število, če je več kot eno [•]]Obdobje[a] digitalnega vrednotenja" (Ang: *Digital Valuation Period[s]*)),

[[V primeru, da se lahko uporabi Opcija ene stopnje (Ang: *Single Level Option*)/Opcija večih stopenj (Ang: *Multiple Level Option*), vnesti: je [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo(e) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Digitalna stopnja[e]**" (Ang: *Digital Level[s]*) [•]],]

[V primeru, da se lahko uporabi Opcija stopnje razpona (Ang: *Range Level Option*) vstaviti: spada [znotraj] [izven] razpona med [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] [vključena] [izključena] ("**Zgornja[e] digitalna[e] stopnja[e]**" (Ang: *Up Range Digital Level[s]*)) in [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•][%][Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*)] [vključena/izključena] ("**Spodnja[e] digitalna[e] stopnja[e]**" (Ang: *Down Range Digital Level[s]*)),]

[V primeru, da se lahko uporabi Cliquet opcija vstaviti: je [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo obdobja: [•]] ("**Digitalna stopnja**" (Ang: *Digital Level*)) (pod pogojem, da bo Digitalna stopnja (Ang: *Digital Level*) občasno posodobljena s strani Obračunskega Agent (Ang: *Calculation Agent*) in Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) bo določil Referenčno vrednost (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*): (i) v zvezi z ustreznim Obdobjem digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*) ali (ii) samo v primeru, ko se je zgodil Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) v ustreznem Obdobju digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*),]

vlagatelj bo prejel [ustrezni] znesek ("**Digitalni[e] Znesek[e]**" (Ang: *Digital Amount[s]*)), ki je enak kot

[[navesti znesek(e) za stopnjo/obdobje in za vsako stopnjo/obdobje, če jih je več: [•]][Če se lahko uporabi Opcija večih stopenj (Ang: *Multiple Level Option*) vnesti: Na [relevantno] Obdobje digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*), bo vlagatelj prejel samo Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) , ki ustreza višji Digitalni stopnji (Ang: *Digital Level*), ki jo je dosegla Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*).]

[Če se lahko uporabi Dogodek kupona (Ang: *Coupon Event*): enak [•]] ("**Premija kupona 1**" (Ang: *Coupon Premium 1*)) če je [Referenčna vrednost [relevantnega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razmika (Ang: *Spread*)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*)] na [navesti datum(e) obdobja: [•]] ("**Obdobje[a] določitve kupona**" (Ang: *Coupon Determination Period*) [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot [•]] ("**Stopnja kupona**" (Ang: *Coupon Level*)) (tak dogodek je "**Dogodek kupona**" (Ang: *Coupon Event*)). V nasprotnem primeru, če se Dogodek kupona (Ang: *Coupon Event*) ne zgodi, bo(do) Digitalen[i] znesek[i] (Ang: *Digital Amount[s]*) enak(i) kot [•]] ("**Premija kupona 2**" (Ang: *Coupon Premium 2*)).]

[V zvezi z Digitalnim(i) Zneskom[i] se [uporablja][uporabljajo] naslednji učinek[i]:

[Konsolidacijski učinek (Ang: *Consolidation Effect*)

Če je [Referenčna vrednost [relevantnega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razmika (Ang: *Spread*)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*)] na [navesti datum(datume) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**[navesti število, če je več kot eno [•]]Obdobje[a] vrednotenja konsolidacije**" (Ang: *Consolidation Valuation Period[s]*)) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Konsolidacijska**

**stopnja**" (Ang: *Consolidation Level*)), se bo Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) avtomatsko zgodil brez nadaljnega določanja za vsa Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Periods*), ki bodo sledila nastopu [relevantnega] Obdobja vrednotenja konsolidacije (Ang: *Consolidation Valuation Period*).]

[*Spominski učinek (Ang: Memory Effect)*]

Če je Referenčna vrednost [relevantnega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) [Razmika (Ang: *Spread*)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*)] na [navesti dan(dneve) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Obdobje[a] spominskega vrednotenja**" (Ang: *Memory Valuation Period(s)*)) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Spominska[e] stopnja[e]**" (Ang: *Memory Level(s)*)), bo vlagatelj prejel še neizplačan(e) Digitalni(e) znesek(e) (Ang: *Digital Amount(s)*) [(razen v primeru, če [je][so] bili tak/i Digitalen[i] znesek[i] (Ang: *Digital Amount(s)*) že izplačani zaradi nastanka Spominskega učinka (Ang: *Memory Effect*), ki se je zgodil v prejšnjem Obdobju spominskega vrednotenja (Ang: *Memory Valuation Period*).]

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

Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) se poviša v zvezi z vsakim Obdobjem digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*). Tako povišanje bo odvisno od nastanka Digitalnih dogodkov (Ang: *Digital Events*) v prejšnjih Obdobjih digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Periods*). Povišanje bo izračunano kot produkt (i) [•] ("**Zneska odvisnosti poti**" (Ang: *Path Dependency Amount*)) in (ii) števila Digitalnih Dogodkov (Ang: *Digital Event(s)*), ki so se zgodili od prvega Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*) (vključno) do Obdobja digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*), v katerem se tak Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) izračuna.]

[**AKUMULIRANI ZNESEK[I] (ANG: ACCUMULATED AMOUNT[S])**]

Certifikati dajejo pravico do Akumuliranega[ih] zneska[ov] (Ang: *Accumulated Amount(s)*).

Vlagatelj bo upravičen, da v zvezi z naslednjim/i datumom[datumi]: [navesti datume: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Akumulirani datum[i] vrednotenja**" (Ang: *Accumulated Valuation Date(s)*)), prejme [ustrezni] znesek ("**Akumulirani znesek**" (Ang: *Accumulated Amount*), ki bo enak produktu med zneskom, ki je enak [navesti znesek(e) za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Akumulirani znesek[i]**" (Ang: *Accumulating Amount(s)*)), in številom Akumuliranih dogodkov (Ang: *Accumulating Events*) (kot je določeno spodaj), ki so se zgodili med [ustreznim] obdobjem (vsako obdobje je "**Akumulirano obdobje vrednotenja**" (Ang: *Accumulator Valuation Period*)). Akumulirano[a] obdobje[a] vrednotenja (Ang: *Accumulating Valuation Period(s)*) [je][so]: [navesti datum[e] obdobja ali za vsako obdobje, če jih je več: [•]][ če je obdobje več kot eno, vpisati: ("**navesti število, če je več kot eno [•] Akumulirajoče[a] obdobje[a] vrednotenja**" (Ang: *Accumulating Valuation Period*)).

Nastop Dogodka[ov] akumuliranja (Ang: *Accumulating Event(s)*) bo odvisen od [Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*) [ustreznega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razmika (Ang: *Spread*)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*)] na [ustrezno] Akumulirajoče obdobje vrednotenja (Ang: *Accumulating Valuation Period*) [ki je [nižja kot][višja kot][enaka] [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Akumulirajoča[e] stopnja[e]**" (Ang: *Accumulating Level(s)*)), [spada [znotraj] [izven] razpona med [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] [vključno][izključno] ("**Zgornji razpon stopnje akumuliranja**" (Ang: *Up Range Accumulating Level(s)*)) in [navesti stopnjo za obdobje ali za vsako obdobje, če jih je več: [•]][%][Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*)] [vključno][izključno] ("**Spodnji razpon stopnje akumuliranja**" (Ang: *Down Range Accumulator Level(s)*)).

[V primeru zahteve Stopnje predčasnega odkupa (Ang: *early Redemption Level*) in če se slednja uporablja, navesti: Akumulirani znesek (Ang: *Accumulated Amount*) bo plačan samo, če nastopi Dogodek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*) (kot navedeno v zvezi z Zneski predčasnega odkupa). V takem primeru bo Akumulirani znesek plačan na Akumulirani datum plačila (Ang: *Accumulated Payment date*), ki sovpada z, ali nemudoma sledi Datumu predčasnega plačila (Ang: *Early Redemption Date*) v zvezi s katerim je nastopil Dogodek predčasnega odkupa.]]

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

Certifikati (Ang: *Certificates*) dajejo pravico do brezpogojnega plačila Plus zneska[ov] (Ang: *Plus Amount[s]*), ki [ni][niso] vezani na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*). Plus znesek[i] (Ang: *Plus Amount[s]*) [je] [so] enak(i) [navesti znesek(e) za vsak datum plačila, če jih je več: [•]], in bo(bodo) plačan(i) na naslednje[i] datum[e]: [navesti datum(e) [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Datum[i] plus plačila**" (Plus Payment Date[s])).]

[INTERNI ZNESEK[I] DONOSA (ANG: *INTERNAL RETURN AMOUNT[S]*)

Certifikati (Ang: *Certificates*) dajejo pravico do Internega(i) zneska(ov) donosa (Ang: *Internal Return Amount[s]*).

V tem primeru bo Interni znesek donosa (Ang: *Internal Return Amount*), ki je [IRA Sestavljen (Ang: *IRA Compund*)] [IRA Enostaven (Ang: *IRA Simple*)] vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) in izračunan na podlagi take uspešnosti, ki je letno usklajena na naslednji[e] datum[e]: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Letni datum[datumi] cenitve**" (Ang: *Annual Valuation Date[s]*)). [če se lahko uporabi IRA Kapica (Ang: *IRA Cap*): poleg tega bo[bodo] Interni znesek[idonosa (Ang: *Internal Return Amount[s]*) omejen(i) z maksimalnim zneskom, ki ga določa IRA Kapica (Ang: *IRA Cap*), t.j. [•]].]

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

Certifikati (Ang: *Certificates*) dajejo pravico do Zneska[ov] plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount[s]*).

Znesek plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount[s]*) je sestavljen iz zneska, ki je določen na naslednji[e] datum[e]: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Datum[i] vrednotenja udeležbe**" (Ang: *Participation Valuation Date[s]*)), ki je vezan na [pozitivno (t.j. se zviša, če je uspešnost pozitivna in je enak nič, če je taka uspešnost negativna)] [negativno (t.j. tako plačilo se zviša, če je uspešnost negativna in je enak nič, če je uspešnost pozitivna)] uspešnost [ustreznega] [Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razmika (Ang: *Spread*)] tekom naslednjega[ih] obdobja[ij]: [navesti datum(datume) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Obdobje[a] vrednotenja udeležbe**" (Ang: *Participation Valuation Period[s]*)) [Če se lahko uporabi Kapico: Znesek[i] plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount[s]*) ne bo[bodo] višji kot je [•]] ("**Kapica**" (Ang: *Level*)).]

[V zvezi z Zneskom[i] plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount[s]*) se uporabi[jo] naslednja[e] značilnost[i]:

[*Rebate značilnost udeležbe (Ang: Participation Rebate Feature)*

Če je Referenčna vrednost [ustreznega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) [Razmika (Ang: *Spread*)] na naslednje[a] obdobje[a]: [navesti datum(datume) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Rebate obdobje[a] vrednotenja udeležbe**" (Ang: *Participation Rebate Valuation Period[s]*)), [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Rebate stopnja[e] udeležbe**" (Ang: *Participation Rebate Level[s]*)), (tak dogodek se imenuje "**Dogodek rebate udeležbe**" (Ang: *Participation Rebate Event*)), bo vlagatelj prejel znesek[e], ki je(so) enak(i) kot [navesti znesek(e) v zvezi z vsakim obdobjem, če jih je več: [•]] ("**Rebate znesek udeležbe**" (Ang: *Participation Rebate Amount*)) na podlagi Obdobja rebate vrednotenja udeležbe (Ang: *Participation Rebate Valuation Period*), v katerem se je zgodil Dogodek rebate udeležbe (Ang: *Participation Rebate Event*). V nasprotnem primeru, če med Obdobjem rebate vrednotenja udeležbe (Ang: *Participation Rebate Valuation Period*) ni prišlo do Dogodka rebate udeležbe (Ang: *Participation Rebate Event*), bodo Certificati plačali [ustrezni] Znesek plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount*)

[*Značilnost čistega dobička (Ang: Net Profit Feature)*

Vsota plačila [navesti znesek plačila: [•]], ki je že bila plačana pred [vsakim] [ ] [Datumom vrednotenja udeležbe (Ang: *Participation Valuation Date*)] bo odšteta od Zneska plačila udeležbe (Ang: *Participation Remuneration Amount*), ki ga je potrebno plačati, pod pogojem, da preostali znesek ne more biti manjši od nič.]

[GAP ZNESEK[I] PREMIJE (ANG: *PREMIUM GAP AMOUNT[S]*)

Gap Certificati (Ang: *Gap Certificates*) zagotavljajo plačilo Zneska[ov] gap premije (Ang: *Premium Gap Amount[s]*).

Tak[i] znesek[i] so lahko različni, saj so odvisni od nastopa Mejnega dogodka gap (Ang: *Barrier Gap Event*). Mejni dogodek gap (Ang: *Barrier Gap Event*) se zgodi, če je Gap dnevna uspešnost (Ang: *Gap Daily Performance*) na naslednje[a] obdobje[a]: [navesti datum(e) obdobja, če jih je več: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Obdobje[a] opazovanja mejnega gap**" (Ang: *Barrier Gap Observation Period[s]*)), [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [[navesti stopnjo obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Stopnja[e] mejnega gap**" (Ang: *Barrier Gap Level[s]*)).] (tak dogodek je "**Dogodek mejnega gap**" (Ang: *Barrier Gap Event*)). Datum, na katerega se je zgodil Dogodek mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Event*) je "**Datum mejnega gap dogodka**" (Ang: *Barrier Gap Event Date*).

Po nastopu Dogodka mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Event*):

- bo/bodo Znesek[i] gap premije (Ang: *Premium Gap Amount[s]*) določeni na podlagi dejanskega števila dni znotraj [ustreznega] Opazovalnega obdobja gap premije (Ang: *Premium Gap Observation Period*) in ne na podlagi vseh dni [ustreznega] Obdobja določitve premije (Ang: *Premium Determination Period*) in
- [po plačilu Zneska gap premije (Ang: *Premium Gap Amount*), ki bo plačan na datum plačila, ki bo sledil Datumu dogodka mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Event Date*), na katerega se je zgodil Dogodek mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Event*), vlagateljem ne bo več plačan noben nadaljnji Znesek gap premije (Ang: *Premium Gap Amount*).]

Obdobje[a] določitve premije (Ang: *Premium Determination Period[s]*) [je][so] naslednja: [navesti dan(dneve) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**navesti število, če je več kot eno [•] Obdobje[a] določitve premije**" (Ang: *Premium Determination Period[s]*)).

[Vsako] Obdobje opazovanja gap premije (Ang: *Premium Gap Observation Period*) bo obdobje od začetnega datuma [ustreznega] Datuma določitve premije (Ang: *Premium Determination Date*) [vključno][izključno], do [ustreznega] Datuma dogodka mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Event Date*) [vključno][izključno]. Če se Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*) ni zgodil, bo Obdobje opazovanja gap premije (Ang: *Premium Gap Observation Period*) sovpadalo z [ustreznim] Obdobjem določitve premije (Ang: *Premium Determination Period*).

[Navesti metodo določitve za vsako Metodo določitve premije (Ang: *Premium Determination Method*): Metoda določitve Gap zneska premije (Ang: *Premium Gap Amount*) [v povezavi z [•] Obdobjem določitve premije (Ang: *Premium Determination Period*)] je:

[SPREMENLJIVA PREMIJA (Ang: *FLOATING PREMIUM*): vlagatelj bo prejel Znesek gap premije (Ang: *Premium Gap Amount*), ki je vezan na odstotek, ki je enak [•] ("**Odstotek premije**" (Ang: *Premium Percentage*)) [•] od [EURIBOR-ja] [LIBOR-ja][Obrestne mere CMS][Obrestne mere EONIA] [[+/-][•]] ("**Marža premije**" (Ang: *Premium Margin*)). V vsakem primeru Znesek gap premije (Ang: *Premium Gap Amount*) ne bo znesek, ki je nižji od nič. Tak znesek bo izračunan na podlagi števila dni med [ustreznim] Obdobjem opazovanja gap premije (Ang: *Premium Gap Observation Period*), v skladu z frakcijo oz. ulomkom štetja dni [ACT/360][Dejansko/Dejansko].]

[FIKSNA PREMIJA (Ang: *FIXED PREMIUM*): vlagatelj bo prejel Znesek gap premije (Ang: *Premium Gap Amount*), ki je vezan na odstotek, ki je enak [•] ("**Odstotek premije**" (Ang: *Premium Percentage*)). Tak znesek bo izračunan na podlagi števila dni med [ustreznim] Obdobjem opazovanja gap premije (Ang: *Premium Gap Observation Period*), v skladu z frakcijo oz. ulomkom štetja dni [ACT/360][Dejansko/Dejansko].]

[RAZLIKA V OBRESTNIH MERAH: vlagatelj bo prejel Znesek gap premije (Ang: *Premium Gap Amount*), ki je vezan na odstotek, ki je enak [•] ("**Odstotek premije**" (Ang: *Premium Percentage*)) razlike med [navesti ustrezno Referenčno mero 1 (Ang: *Reference Rate 1*), ki je lahko Referenčna mera (Ang: *Reference Rate*) [•]] in [navesti ustrezno Referenčno mero 2 (Ang: *Reference Rate 2*), ki je lahko Referenčna mera (Ang: *Reference Rate*) [•]], v primeru, da je tak znesek manjši od nič, se mora šteti za nič. Tak znesek bo izračunan na podlagi števila dni tekom ustreznega Obdobja opazovanja gap premije (Ang: *Premium Gap Observation Period*), v skladu s frakcijo štetja dni [ACT/360][Dejanski/Dejanski].]

#### [SPREMENLJIV(I) ZNESEK(SKI)

Nakupni boni z obrestno mero (Ang: *Interest Rate Warrants*) dajejo pravico do plačila Spremenljivega(ih) Zneska(ov) (Ang: *Floating Amount[s]*). Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) bo določil vsak Spremenljivi znesek (Ang: *Floating Amount*) na ustrezen Datum določitve spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Date*) za vsako Obdobje določitve

spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Period*) in bo plačan, če je pozitiven, na ustrezen Datum plačila spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Payment Date*), kot je določeno spodaj. Vsak Spremenljivi znesek (Ang: *Floating Amount*) bo enak produktu med: (i) razliko med [ $\bullet$ ] ("**Referenčno mero** (Ang: *Reference Rate*") minus [ $\bullet$ ] ("**Obrestna kapica** (Ang: *Interest Cap*")") in (ii) [Nominalni znesek (Ang: *Notional Amount*), ki je enak [ $\bullet$ ]] [Nominalni znesek<sub>t</sub> (Ang: *Notional Amount<sub>t</sub>*) za ustrezno Obdobje določitve spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Period*)], vse kot je določeno spodaj.

<i>t</i>	Obdobje, določitve spremenljivega zneska (Ang: <i>Floating Amount Determination Period<sub>t</sub></i> )		[Nominalni znesek <sub>t</sub> (Ang: <i>Notional Amount<sub>t</sub></i> )]	Datum plačila spremenljivega zneska (Ang: <i>Floating Amount Payment Date</i> )
	od	do		
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]

]

[Datum[i] določitve spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Date[s]*) [za vsako Obdobje določitve spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Period*)] [je][so] [ $\bullet$ ].

Fracija štetja dni je [ $\bullet$ ]

\*\*\*\*

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

Certifikati (Ang: *Certificates*) določajo možnost avtomatskega predčasnega odkupa, če se zgodi Dogodek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*).

[Še posebej, če je [[Referenčna vrednost (Ang: *Reference value*)] [ustreznega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Razmika (Ang: *Spread*)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*)] v povezavi z [navesti datum(e) obdobja, če jih je več: [ $\bullet$ ]] ("**navesti število, če je več kot eno [ $\bullet$ ]] Obdobje[a] vrednotenja predčasnega odkupa" (Ang: *Early Redemption Valuation Period[s]*)) [navesti v zvezi z vsakim obdobjem, če so različna: [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Stopnja predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Level*)] [in][ali] [tekem [ustreznega] Obdobja cenitve predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Valuation Period*) je bila vsaj enkrat [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Stopnja predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Level*)] [in][ali] [tekem [ustreznega] Obdobja cenitve predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Valuation Period*) nikoli ni bila [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] Stopnja predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Level*)], ki je enaka kot [navesti stopnjo obdobja ali različne stopnje za isto obdobje ali za vsako obdobje, če jih je več: [ $\bullet$ ], bo certifikat avtomatično odkupljen in Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) bo na [ustrezni] Datum predčasnega plačila (Ang: *Early Payment Date*), t.j. [ $\bullet$ ], prejel plačilo [ustreznega] zneska, [enakega kot [navesti znesek(e) v zvezi z vsakim obdobjem, če jih je več: [ $\bullet$ ]] ("**Znesek[i] predčasnega****



**odkupa** (Ang: *Early Redemption Amount[s]*)] [*V primeru, če se uporablja Dogodek kupona (Ang: Coupon Event): enak kot [•] ("Premija kupona 1" (Ang: Coupon Premium 1)), če je [Referenčna vrednost [ustreznega] Osnovnega instrumenta] (Ang: Underlying[s]) [Razmika (Ang: Spread)] [Nakopičene uspešnosti (Ang: Cumulated Performance)] na [navesti datum(e) obdobja: [•]] ("Obdobje določitve kupona" (Ang: Coupon Determination Period)) [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [•] ("Stopnja kupona" (Ang: Coupon Level)) (tak dogodek se imenuje "Dogodek kupona" (Ang: Coupon Event)). Če pa se Dogodek kupona ne zgodi, bo[bodo] Znesek[i] predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount[s]*) enaki kot [•] ("Premija kupona 2" (Ang: *Coupon Premium 2*)).]*]

[Če je[so] Akumuliran[i] znesek[i] (Ang: *Accumulated Amount[s]*), ki se lahko plača[jo] na [ustrezen] Akumulirani datum vrednotenja (Ang: *Accumulated Valuation Date*) [nižji kot] [višji kot] [[ali] enak(i) kot] [ustrezni] [navesti znesek(e) v povezavi z Akumuliranim datumom vrednotenja (Ang: *Accumulated Valuation Date*), če jih je več: [•]] ("Akumulirani samonakupni vzvod" (Ang: *Accumulating Autocallable Trigger*)), bo certifikat samodejno odkupljen in Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) bo na [ustrezni] Predčasni datum plačila (Ang: *Early Payment Date*), t.j. [•], prejel plačilo [ustreznega] zneska, ki je enak kot [navesti znesek(e) v povezavi z vsakim obdobjem, če jih je več: [•]] ("**Znesek[i] predčasnega odkupa**" (Ang: *Early Redemption Amount[s]*)).]

\*\*\*\*

#### **[[ZNESEK DENARNE PORAVNAVE (ANG: CASH SETTLEMENT AMOUNT)**

Imetnik Vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) bo na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) [če se ni zgodil Dogodek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*)] za vsako Minimalno izvršitev (Ang: *Minimum Exercise*) [Zneska (Ang: *Amount*)] [[Števila (Ang: *Number*)] [ki sta za vsako Serijo navedena v Prilogi Izvlečka] prejel plačilo Zneska poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) (če je pozitiven) , ki bo ki je določeno na sledeč način [Vstaviti v dogodku *Non Quanto Vrednostnih papirjev (Ang: Non Quanto Securities)*, če je Referenčna valuta Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying Reference Currency*) drugačna od Poravnalne valute (Ang: *Settlement Currency*), bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) zamenjan v Poravnalno valuto (Ang: *Settlement Currency*) po veljavnem Menjalnem tečaju (Ang: *Exchange Rate*).]

[*V zvezi s certifikati (Ang: Certificates), ki predvidevajo Predčasno delno plačilo kapitala (Ang: Early Partial Capital Payment), vpisati: Znesek denarne poravnave (Ang: Cash Settlement Amount) bo plačan (če je pozitiven) na Datum poravnave (Ang: Settlement Date) bo prilagojen glede na Neporavnani znesek (Ang: Outstanding Amount)<sup>5</sup> ob nastopu Datuma predčasnega delnega plačila kapitala (Ang: Early Partial Capital Payment Date). V skladu s tem, bo Multiplikator [•], tako da vsakokrat odraža Neporavnani znesek (Ang: Outstanding Amount). ]*

#### **METODA IZRAČUNA V PRIMERU [POZITIVNEGA] [IN] [NEGATIVNEGA] IZKUPIČKA [USTREZNEGA] OSNOVNEGA INSTRUMENTA (ANG: UNDERLYING) [[MEJNI DOGODEK] [MEJNI DOGODEK GAP] SE NI ZGODIL]**

##### **[[LONG][SHORT] STANDARDNI CERTIFIKATI**

Vlagatelj bo prejel znesek, ki je vezan na odstotno vrednost Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enaka kot [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

##### **[MAX [LONG] [SHORT] [CAP] CERTIFIKATI**

Vlagatelj bo prejel odstotek vloženega kapitala, ki je enak [•], z možnostjo udeležbe pri [naraščajoči] [padajoči] uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od

<sup>5</sup> Preostali neporavnani znesek (Ang: *Outstanding Amount*) je enak, vsakokrat, na ustrezn(e) Datum(e) določitve preostalega neporavnane zneska (Ang: *Outstanding Amount Determination Date(s)*), Ceni izdaje (Ang: *Issue Price*) minus vsota vseh Predčasnih delnih zneskov plačila kapitala (Ang: *Partial Capital Payment Amounts*), ki so bili plačani na in do vključno tega Datuma določitve preostalega neporavnane zneska (Ang: *Outstanding Amount Determination Date*).

odstotka, ki je enak [•] ("**Faktor udeležbe**" (Ang: *Participation Factor*)).]

[Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo presegal Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*), ki je enaka [•].] [Če se uporablja Restrike značilnost (Ang: *Restrike Feature*), vstaviti: Po nastanku Restrike dogodka (Ang: *Restrike Event*), ki se zgodi v primeru, da je na [navesti datum(e) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več: [•]]["**navesti število, če jih je več [•] Restrike opazovalno[a] obdobje[a]**" (Ang: *Restrike Observation Period[s]*)), Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] [•]("**Restrike stopnja**" (Ang: *Restrike Level*)), [Vstaviti v primeru Kapice stila 1 (*Cap Style 1*): Začetna referenčna vrednost (Ang: *Initial Reference Value*) bo avtomatsko postavljena na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enaka Restrike odstotku (Ang: *Restrike Percentage*), ki je enak [•]. Vse vrednosti, ki so odvisne od Začetne referenčne stopnje (Ang: *Initial Reference Level*), bodo posledično spremenjene.][Vstaviti v primeru Kapice stila 2 (*Cap Style 2*): Stopnja kapice (Ang: *Cap Level*) ne bo upoštevana za namene Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*).]

#### [SPREAD CERTIFIKATI TIPA A

Vlagatelj bo prejel znesek, ki je vezan na povprečje med: (i) odstotkom Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*), ki je enak kot [•] [[+/-] [•]] in (ii) odstotkom Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*), ki je enak kot [•] [[+/-] [•]], multiplicirano z ustreznimi multiplikatorji.]

#### [[CAP] SPREAD CERTIFIKATI TIPA B

Vlagatelj bo prejel (1) znesek, ki je vezan na povprečje med: (i) odstotkom Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*), ki je enak kot [•] [[+/-] [•]] in (ii) odstotkom Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*), ki je enak kot [•] [[+/-] [•]], multiplicirano z ustreznimi multiplikatorji in (2) znesek, ki je vezan na odstotek Razmika (Ang: *Spread*), ki je enak kot [•] ("**Faktor udeležbe**" (Ang: *Participation Factor*)). [V nobenem primeru Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo višji od Kapice (Ang: *CAP*), ki je enaka [•].]

#### [[CAP] SPREAD CERTIFIKATI Z RAZMIKOM TIPA C

##### **a. Če je Razmik (Ang: *Spread*) [+/-] [•] višji ali enak 0:**

V tem primeru bo vlagatelj prejel znesek, ki bo odvisen od Faktorja udeležbe (Ang: *Participation Factor*), ki je enak [•], multipliciran z Razmikom (Ang: *Spread*) [[+/-] [•]] [vendar ne bo višji od [•] ("**Zneska kapice**" (Ang: *Cap Amount*)).]

##### **b. Če je Razmik (Ang: *Spread*) [[+/-] [•]] nižji od 0:**

V tem primeru bo vlagatelj prejel znesek, ki bo odvisen od Down faktorja udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*), ki je enak [•], multipliciran z Razmikom (Ang: *Spread*) [[+/-] [•]] [vendar ne bo nižji od [•] ("**Znesek protekcije**" (Ang: *Protection Amount*)).]

#### [[CAP] CERTIFIKATI DVOJNEGA DOBIČKA (ANG: *TWIN WIN [CAP] CERTIFICATES*)

##### **a. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja kot ali enaka Začetni referenčni vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), multiplicirani s Strike odstotkom (Ang: *Strike Percentage*) (ki je enak [•]):**

[V tem primeru, bo vlagatelj prejel vloženi kapital plus znesek, ki je vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), multipliciran z odstotkom, ki je enak kot [•] ("**Faktor udeležbe**" (Ang: *Participation Factor*)). [V vsakem primeru Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo višji od Kapice (Ang: *CAP*), ki je enaka [•].]

##### **b. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), multiplicirane s Strike odstotkom (Ang: *Strike Percentage*) (ki je enaka kot [•]) (in se Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*), če se uporablja, ni zgodil):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel vloženi kapital plus znesek, vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), multipliciran z odstotkom, ki je enak [•] ("**Down faktor udeležbe**"

(Ang: *Down Participation Factor*). [V vsakem primeru Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo višji od Spodnjega zneska kapice (Ang: *Cap Down Amount*), ki je enak [•].]

[[LONG] [SHORT] BENCHMARK CERTIFIKATI

[Vlagatelj bo izpostavljen uspešnosti Osnovnega sredstva. Zato bo vlagatelj na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, če je pozitiven, ki je enak Končni referenčni vrednosti (Ang: *Final Reference Value*), multiplicirani z Multiplikatorjem (Ang: *Multiplier*)] [Izpostavljenost vlagatelja bo obratno sorazmerna z uspešnostjo Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*), zato bo vlagatelj prejel znesek, če je pozitiven, ki je enak razliki med Strike ceno (Ang: *Strike Price*), ki je enaka [•], in Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*), multiplicirani z Multiplikatorjem (Ang: *Multiplier*) [z odbitkom [Letne provizije za upravitelja (Ang: *Annual Management Fee*), ki bo obračunana na podlagi odstotka, ki je enak [•] ("LPU odstotek" (Ang: *AMF Percentage*))] [Spremenljive provizije za upravitelja (Ang: *Variable Management Fee*), ki bo izračunana na podlagi odstotka, ki je enak [•] ("LPU odstotek" (Ang: *AMF Percentage*)) in na podlagi odstotka, ki je enak [•] ("SPU odstotek" (Ang: *VMF Percentage*))] ] [Vstaviti v primeru fizično poravnanih Certifikatov: Pravica (Ang: *Entitlement*), ki je količina [navesti ustrezna sredstva] (Ang: "Ustrezna sredstva" (Ang: *Relevant Assets*))].

[[LONG] [SHORT] OUTPERFORMANCE [CAP] CERTIFIKATI

**a. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) enaka kot ali višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), če je pozitiven, ki je vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od odstotka, ki je enak [•] ("Up faktor udeležbe" (Ang: *Up Participation Factor*)). [Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo presešel Stopnje kapice (Ang: *Cap Level*), ki je enaka [•].]

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

V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), če je pozitiven, ki je vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od odstotka, ki je enak [•] ("Down faktor udeležbe" (Ang: *Down Participation Factor*)).

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

[Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) bo odvisen od tega, ali se je Buffer dogodek (Ang: *Buffer Event*) zgodil. Še posebej, Buffer dogodek (Ang: *Buffer Event*) bo nastopil, če je na [•] ("Buffer datum[e] ocenitve (Ang: *Buffer Valuation Date[s]*")), Vsota uspešnosti (Ang: *Performance Sum*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] [•] ("Odstotek bufferja" (Ang: *Buffer Percentage*)).

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

V tem primeru bo vlagatelj prejel znesek, vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•].

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

V tem primeru bo vlagatelj v vsakem primeru prejel vsaj odstotek Cene izdaje (Ang: *Issue Price*), ki je enak [•] ("Odstotek protekcije" (Ang: *Protection Percentage*)), z možnostjo prejema višjega zneska, ki bo odvisen od Vsote uspešnosti (Ang: *Performance Sum*) in Odstotka bufferja (Ang: *Buffer Percentage*).]

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

[Vlagatelj bo v vsakem primeru prejel vsaj odstotek Cene izdaje (Ang: *Issue Price*), ki je enak [•] ("Odstotek protekcije" (Ang: *Protection Percentage*)), z možnostjo prejema višjega zneska, ki bo odvisen od Globalne uspešnosti (Ang: *Global Performance*). [V vsakem primeru Znesek denarne

poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo višji od Spodnjega zneska kapice (Ang: *Cap Down Amount*), ki je enak [•].]

[LUCKY PROTECTION [LONG] CERTIFIKATI Z VARSTVOM SREČE

**a. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) enaka kot ali višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):**

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je odraz pozitivne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od odstotka, ki je enak [•] ("**Faktor udeležbe**" (Ang: *Participation Factor*)).]

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

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

V tem primeru vlagatelj nikoli ne bo prejel zneska, nižjega od Dropdown stopnje zaščite (Ang: *Dropdown Protection Level*), ki je enaka [•].]

[LUCKY PROTECTION [SHORT] CERTIFIKATI

**a. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) enaka kot ali nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):**

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ki je odraz negativne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od odstotka, ki je enak [•] ("**Faktor udeležbe**" (Ang: *Participation Factor*)).]

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

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

V tem primeru vlagatelj nikoli ne bo prejel zneska, ki je nižji od Dropdown stopnje zaščite (Ang: *Dropdown Protection Level*), ki je enaka [•].]

[[LONG] CERTIFIKATI DINAMIČNE ZAŠČITE (ANG: *DYNAMIC PROTECTION [LONG] CERTIFICATES*)

**a. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) enaka kot ali višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):**

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je odraz pozitivne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od odstotka, ki je enak [•] ("**Faktor udeležbe**" (Ang: *Participation Factor*)).]

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

**b. če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), vendar enaka ali višja kot Stopnja dinamične zaščite (Ang: *Dynamic Protection Level*):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), multiplicirane z odstotkom, katerega vrednost bo določena tako, da se odstotku, ki je enak [•] "**Začetni gearing**" (Ang: *Initial Gearing*)) odšteje Končni gearing (Ang: *Final Gearing*). Končni gearing (Ang: *Final Gearing*) je izračunan kot število Gearing dogodkov (Ang: *Gearing Events*), ki so se zgodili tekom življenja Certifikatov, multiplicirano z odstotkom, ki je enak kot [•] ("**Gearing**" (Ang: *Gearing*)). Do Gearing dogodka (Ang: *Gearing Event*) bo prišlo, kadar je Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] [ustrezna] Stopnja gearing (Ang: *Gearing Level*), ki je enaka kot [ustrezna] Stopnja gearing (Ang: *Gearing Level*), ki je enaka [•].

**c. če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja od Stopnje dinamične zaščite (Ang: *Dynamic Protection Level*):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki ga predstavlja vsota (i) Zneska protekcije (Ang: *Protection Amount*), ki je enak [•] in (ii) Step up zneska (Ang: *Step Up Amount*), ki je enak [•], multiplicirana s številom Gearing dogodkov (Ang: *Gearing Events*), ki so se zgodili tekom življenja Certifikatov (Ang: *Certificates*).]

[[SHORT] CERTIFIKATI DINAMIČNE ZAŠČITE (ANG: *DYNAMIC PROTECTION [SHORT] CERTIFICATES*)

**a. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) enaka kot ali nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*):**

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je obratno sorazmeren z uspešnostjo Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), v odvisnosti od odstotka, ki je enak [•] ("**Faktor udeležbe**" (Ang: *Participation Factor*)).]

[V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

**b. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), vendar enaka ali višja kot Stopnja dinamične zaščite (Ang: *Dynamic Protection Level*):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), multiplicirano z odstotkom, katerega vrednost bo določena tako, da se odstotku, ki je enak [•] ("**Začetni gearing**" (Ang: *Initial Gearing*)) odšteje Končni gearing (Ang: *Final Gearing*). Končni gearing (Ang: *Final Gearing*) je izračunan kot število Gearing dogodkov (Ang: *Gearing Events*), ki so se zgodili tekom življenja Certifikatov (Ang: *Certificates*), multiplicirano z odstotkom, ki je enak [•] ("**Gearing**" (Ang: *Gearing*)). Do Gearing dogodka (Ang: *Gearing Event*) bo prišlo, kadar je Začetna referenčna vrednost (Ang: *Initial Reference Value*) Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] [ustrezna] Stopnja gearing (Ang: *Gearing Level*), ki je enaka kot [•].

**c. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja od Stopnje dinamične zaščite (Ang: *Dynamic Protection Level*):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki ga predstavlja vsota (i) Zneska zaščite (Ang: *Protection Amount*), ki je enak [•] in (ii) Step up zneska (Ang: *Step Up Amount*), ki je enak [•], multiplicirana s številom Gearing dogodkov (Ang: *Gearing Events*), ki so se zgodili tekom življenja Certifikatov (Ang: *Certificates*).]

[VALUTNI CERTIFIKATI

V zvezi s tem tipom bo vlagatelj prejel odstotek Cene ob izdaji (Ang: *Issue price*), ki je odvisna od ponderirane vsote uspešnosti Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*).][*Vstaviti Odstotek zaščite (Ang: *Protection Percentage*), če se uporablja: V vsakem primeru Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo nižji od zneska, ki je enak Odstotku zaščite (Ang: *Protection Percentage*), ki je enak [•], multipliciran s Ceno ob izdaji (Ang: *Issue Price*).*]

[[LONG] [SHORT] MULTIPERFORMANCE CERTIFIKATI

Vlagatelj bo na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) enak [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

[MULTIPERFORMANCE MAX LONG [CAP] CERTIFIKATI

[Vlagatelj bo prejel odstotek vloženega kapitala, ki je enak [•], z možnostjo, da je udeležen pri naraščajoči Nakopičeni uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*) Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*), v odvisnosti od Up faktorja udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*), ki je enak [•].] [Znesek ne bo višji kot [•] ("**Znesek kapice**" (Ang: *Cap Amount*)).]

[MULTIPERFORMANCE MAX SHORT [CAP] CERTIFIKATI

[Vlagatelj bo prejel odstotek vloženega kapitala, ki je enak [•], z možnostjo, da je udeležen pri padajoči Nakopičeni uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*) Osnovnih instrumentov (Ang:

*Underlyings*), v odvisnosti od Up faktorja udeležbe (Ang: Up Participation Factor), ki je enak [•].] [Znesek ne bo višji kot [•] ("**Znesek kapice**" (Ang: *Cap Amount*)).]

[[LONG] [SHORT] FX CERTIFIKATI V DVEH VALUTAH

Vlagatelj bo prejel znesek v Valuti izdaje (Ang: *Issue Currency*), ki je vezan na odstotek Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

[[LONG] [SHORT] GAP CERTIFIKATI

Vlagatelj bo prejel odstotek vloženega kapitala, ki je enak [•] ("**Začetni odstotek**" (Ang: *Initial Percentage*)).]

[SWITCH CERTIFIKATI

**a. če se Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) ni zgodil tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*):**

V tem primeru bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) izračunan [•]. Switch dogodek (Ang: *Switch Event*) se bo zgodil, če je Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*) [ustreznega] [Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] na [navesti datum(e) obdobja in za vsako obdobje, če jih je več kot eno: [•]] ("**navesti število, če jih je več [•] Obdobja[ij] vrednotenja switch** (Ang: *Switch Valuation Period[s]*)", [nižja od] [višja od] [[ali] enaka kot] [navesti stopnjo obdobja in vsako obdobje, če jih je več: [•]] ("**Stopnja[e] switch**" (Ang: *Switch Level[s]*),]

[CALL CERTIFIKATI

Vlagatelj bo prejel znesek, ki je enak Ceni ob izdaji, pomnožen za maksimum med (i) 0% in (ii) razliko med Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*) in Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*), pomnoženo z [•] ("**Strike odstotek**" (Ang: *Strike Percentage*)), deljeno z Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*).

[Znesek ne bo višji kot [•] ("**Znesek kapice**" (Ang: *Cap Amount*)).]

[DIGITALNI CERTIFIKATI

**a. če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) višja kot ali enaka kot Stopnja poravnave (Ang: *Settlement Level*) (t.j. nastopil je Dogodek poravnave (Ang: *Settlement Event*):**

*Cena izdaje x Digitalni odstotek x Minimalni izvršilni znesek*

Vlagatelj bo na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel znesek, ki je vezan na odstotek Cene izdaje (Ang: *Issue Price*), ki je enak [•] ("**Digitalni odstotek**" (Ang: *Digital Percentage*)). Za namene določitve nastopa Dogodka poravnave (Ang: *Settlement Event*), je Stopnja poravnave (Ang: *Settlement Level*) enaka [•].

**b. če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) nižja kot Stopnja poravnave (Ang: *Settlement Level*) (t.j. Dogodek poravnave (Ang: *Settlement Event*) ni nastopil):**

Na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) vlagatelj ne bo prejel nobenega zneska, in bo zato izpostavljen celotni izgubi vloženega kapitala.]] [[NAKUPNI (CALL)][PRODAJNI (PUT)][NAKUPNI Z RAZMIKOM (CALL SPREAD)] NAKUPNI BONI (ANG: *WARRANTS*)

Vlagatelj je na podlagi plačila Premije (Ang: *Premium*) upravičen do prejema, [v primeru Denarno poravnanih nakupnih bonov: Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki je enak kot: [v primeru Nakupnih nakupnih bonov (Ang: *Call Warrants*): Nominalni znesek (Ang: *Notional Amount*) [ki je naveden za vsako Serijo (Ang: *Series*) v Prilogi Izvlečka], pomnožen z maksimumom med 0% in uspešnostjo Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [v primeru Nakupnih nakupnih bonov z razmikom (Ang: *Call Spread Warrants*): Nominalni znesek (Ang: *Notional Amount*) [ki je naveden za vsako Serijo (Ang: *Series*) v Prilogi Izvlečka], pomnožen z minimumom med Kapico (Ang: *CAP*) (ki je enaka [•]) in z maksimumom med 0% in uspešnostjo Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [v primeru Prodajnih nakupnih bonov (Ang: *Put Warrants*): Nominalni znesek (Ang: *Notional Amount*) [ki je naveden za vsako Serijo (Ang: *Series*)

v Prilogi Izvlečka] pomnožen z maksimumom med 0% in razliko med 1 in razmerjem med Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*) in Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*) [v primeru Prodajnih nakupnih bonov z razmikom (Ang: *Put Spread Warrants*): Nominalni znesek (Ang: *Notional Amount*) [ki je naveden za vsako Serijo (Ang: *Series*) v Prilogi k temu Izvlečku] pomnožen z minimumom med Kapico (Ang: *CAP*) (ki je enaka [•]) in maksimum med 0% in razliko med 1 in razmerjem med Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*) in Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*) [v primeru fizično poravnanih Nakupnih bonov: Pravica (Ang: *Entitlement*), da je količina [navesti ustrezna sredstva] ("**Ustrezna sredstva**" (Ang: *Relevant Assets*) enaka: [•]]]

[[NAKUPNI (CALL)][PRODAJNI (PUT)] KRITI NAKUPNI BONI

(v primeru Nakupnega kritega nakupnega bona (*Call Covered Warrant*;) Vlagatelj bo prejel znesek, ki je enak maksimumu med (i) 0 in (ii) Končno referenčno vrednostjo (Ang: *Final Reference Value*) minus Izvršilna cena (Ang: *Exercise Price*) (enako [•]). Rezultat bo pomnožen z Multiplikatorjem (ki je enak [•]) in Minimalnim izvršilnim številom (Ang: *Minimum Exercise Number*) (ki je enako [•]).

(v primeru Prodajnega kritega nakupnega bona (*Put Covered Warrant*;) Vlagatelj bo prejel znesek, ki je enak maksimumu med (i) 0 in (ii) Izvršilno ceno (Ang: *Exercise Price*) (enako [•]) minus Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*). Rezultat bo pomnožen z Multiplikatorjem (ki je enak [•]) in Minimalnim izvršilnim številom (Ang: *Minimum Exercise Number*) (ki je enako [•]).

[NAKUPNI BONI Z OBRESTNO MERO (Ang: *INTEREST RATE WARRANTS*)

Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) bo določil Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) na [•] ("**Datum določitve poravnave** (Ang: *Settlement Determination Date*)") v povezavi z obdobjem od [•] do [•] ("**Obdobje določitve poravnave** (Ang: *Settlement Determination Period*)") in bo enak produktu med: (i) razliko med [•] ("**Referenčna mera** (Ang: *Reference Rate*)") minus [•] ("**Obrestna kapica** (Ang: *Interest Cap*)") in (ii) Končnim nominalnim zneskom (Ang: *Final Notional Amount*), ki je enak [•]. Uporabljiva frakcija štetja dni je [•]]

**[METODA IZRAČUNA V PRIMERU [NEGATIVNEGA] [POZITIVNEGA] IZKUPIČKA [USTREZNEGA] OSNOVNEGA INSTRUMENTA – ([MEJNI DOGODEK] [GAP MEJNI DOGODEK] SE JE ZGODIL)**

[Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*)] [Gap mejni dogodek (Ang: *Barrier Gap Event*)] se bo zgodil, če je [na [zadnji] Datum vrednotenja (Ang: *Valuation Date[s]*) [med Obdobjem[ji] ugotovitve mejnega dogodka (Ang: *Barrier Event Determination Period[s]*), [med Obdobjem[ji] opazovanja mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Observation Period[s]*), [Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*)] [Referenčna vrednost (Ang: *Reference Value*)] [Razmik (Ang: *Spread*)] [Nakopičena uspešnost (Ang: *Cumulated Performance*)] [Dnevna gap uspešnost (Ang: *Gap Daily Performance*)] [ustreznega] Osnovnega[ih] instrumenta[ov] (Ang: *Underlying[s]*) [Navesti, v povezavi s katerim Osnovnim instrumentom, če jih je več [•]]] [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [Mejna stopnja (Ang: *Barrier Level*)] [Mejna gap stopnja (Ang: *Barrier Gap Level*)], ki je enaka [navesti stopnjo obdobja ali različne stopnje za isto obdobje, če jih je več: [•] [[in] [ali] [je bila, vsaj enkrat tekom [ustreznega] [Obdobja ugotovitve mejnega dogodka (Ang: *Barrier Event Determination Period*)] [Obdobja opazovanja mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Observation Period*)] [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [Mejna stopnja (Ang: *Barrier Level*)] [Mejna gap stopnja (Ang: *Barrier Gap Level*)] enaka kot [navesti stopnjo obdobja ali različne stopnje za isto obdobje in za vsako obdobje, če jih je več: [•] [%]] [[in] [ali] nikoli ni bila, tekom [ustreznega] [Obdobja ugotovitve mejnega dogodka (Ang: *Barrier Event Determination Period*)] [Obdobja opazovanja mejnega gap (Ang: *Barrier Gap Observation Period*)] [nižja kot] [višja kot] [[ali] enaka kot] [Mejna stopnja (Ang: *Barrier Level*)] [Mejna stopnja gap (Ang: *Barrier Gap Level*)], ki je enaka [navesti stopnjo obdobja ali različne stopnje za isto obdobje ali za vsako obdobje, če jih je več:

[[STANDARDNI] [MAX] [LONG] CERTIFIKATI [DVOJNEGA DOBIČKA]

[Če se je zgodil Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*), bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) vezan [na uspešnost [ustreznega] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) (t.j. investiranje v Certifikate (Ang: *Certificates*) je neposredno investiranje v Osnovni instrument (Ang: *Underlying*)) in je tako lahko izpostavljeno delni [ali celotni] izgubi vložnega kapitala.] [na odstotek, ki je enak [•] ("**Down faktor udeležbe**" (Ang: *Down Participation Factor*))]]

[Vstaviti *Stopnjo protekcije* (Ang: *Protection Level*), če se lahko uporabi: Protekcija investiranega kapitala bo odvisna od odstotka Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), ki je enak [•] ("**Stopnja protekcije**" (Ang: *Protection Level*))

[Vstaviti, če se lahko uporabi *Air Bag Faktor* (Ang: *Air Bag Factor*): Vlagatelj bo ob dospelosti prejel znesek, ki ni neposredno proporcionalen z uspešnostjo Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), zaradi *Air Bag Faktorja* (Ang: *Air Bag Factor*). Posledično je izguba investicije nižja kot izguba vrednosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*). Tako znižanje izgube se znižuje z zniževanjem Končne referenčne vrednosti (Ang: *Final Reference Value*), dokler ni Končna referenčna vrednosti (Ang: *Final Reference Value*) enaka nič.]

[Vstaviti, *Sigma znesek*, če se uporablja: Vlagatelj bo prejel vsaj znesek, ki je enak [•].] ("**Sigma znesek**" (Ang: *Sigma Amount*"))

[Vstaviti *Vnaprej določen odstotek izgube* (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), če se uporablja: Vlagatelj bo prejel znesek, ki bo odvisen od Vnaprej določenega odstotka izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), ki je enak [•].]

[Vstaviti *Znesek, ki je omejen s kapico* (Ang: *Cap Barrier Amount*), če se uporablja: Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo presegel Zneska, omejenega s kapico (Ang: *Cap Barrier Amount*), ki je enak [•].]

#### [[STANDARDNI] [MAX] [SHORT] CERTIFIKATI

[Če se je zgodil Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*), bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) [obratno sorazmeren z uspešnostjo Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) (t.j. v kratki (short) poziciji v zvezi z Osnovnim instrumentom (Ang: *Underlying*)) in bo zato lahko izpostavljen delni [ali celotni] izgubi vložnega kapitala.][vezan na odstotek, ki je enak [•] ("**Down faktor udeležbe**" (Ang: *Down Participation Factor*))]]

[Vstaviti, če se uporablja *Short zaščita* (Ang: *Short protection*): Protekcijo oziroma zaščito vložnega kapitala predstavlja znesek, ki je enak [•] ("**Short zaščita**" (Ang: *Short Protection*)).]

[Vstaviti *Vnaprej določeno izgubo* (Ang: *Predetermined Loss*), če se uporablja: Vlagatelj bo prejel znesek, ki bo odvisen od Vnaprej določenega odstotka izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), ki je enak [•].]

[Vstaviti, če se uporablja *Znesek, omejen s kapico* (Ang: *Cap Barrier Amount*): Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo presegel Zneska, omejenega s kapico (Ang: *Cap Barrier Amount*), ki je enak [•].]

#### [SPREAD CERTIFIKATI

Če se je zgodil Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*),

[Vstaviti *Vnaprej določeno izgubo* (Ang: *Predetermined Loss*), če se uporablja: vlagatelj bo prejel znesek, ki bo odvisen od Vnaprej določenega odstotka izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), ki je enak [•].]

[Vstaviti, če se uporablja *Zaščita pred razmikom* (Ang: *Spread Protection*): Vlagatelj bo prejel znesek, ki bo odvisen od Zaščite pred razmikom oz. razpršenostjo (Ang: *Spread Protection*), ki je enak [•].]

*Vstaviti, če bo Znesek denarne poravnave* (Ang: *Cash Settlement Amount*) *vezan na Razmik* (Ang: *Spread*): vlagatelj bo prejel znesek, ki je neposredno vezan na Razmik (Ang: *Spread*) (diferencial, zabeležen med Uspešnostjo (Ang: *Performance*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*) in Uspešnostjo (Ang: *Performance*) Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*) in zato bo vlagatelj lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi vložnega kapitala.]

[Vstaviti, če bo *Znesek denarne poravnave* (Ang: *Cash Settlement Amount*) *vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta A* (*Underlying A*): vlagatelj bo prejel znesek, vezan na Uspešnost (Ang: *Performance*) Osnovnega instrumenta A (Ang: *Underlying A*) (t.j. investicija v Certifikat (Ang: *Certificate*) je neposredna investicija v Osnovni instrument A (Ang: *Underlying A*)) in zato bo vlagatelj lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi vložnega kapitala.]



[Vstaviti, če bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) vezan na uspešnost Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*): vlagatelj bo prejel znesek, vezan na Uspešnost (Ang: *Performance*) Osnovnega instrumenta B (Ang: *Underlying B*) (t.j. investicija v Certifikat (Ang: *Certificate*) je neposredna investicija v Osnovni instrument B (Ang: *Underlying B*)) in zato bo vlagatelj lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi vložnega kapitala.]

[Vstaviti, če se uporablja Znesek, omejen s kapico (Ang: *Cap Barrier Amount*): Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash settlement amount*) ne bo presegel Zneska, omejenega s kapico (Ang: *Cap Barrier Amount*), ki je enak [•].]

#### [[[MAX] [LONG] [SHORT] MULTIPERFORMANCE CERTIFIKATI

Če se je zgodil Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*), bo vlagatelj prejel Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki bo odvisen od Nakopičene uspešnosti (Ang: *Cumulated Performance*) Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*) in Down faktorja udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*), ki je enak [•]. [Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) ne bo nižji od [•].]

#### [[LONG][SHORT] GAP CERTIFIKATI

Če se je zgodil Mejni dogodek gap (Ang: *Barrier Gap Event*), bo vlagatelj prejel znesek, ki bo odvisen od Gap mejnega premikanja z vzvodom (Ang: *Barrier Gap Leverage*) (ki je enak [•]), Gap dnevne uspešnosti (Ang: *Gap Daily Performance*) in Mejne stopnje gap (Ang: *Barrier Gap Level*). Zato bo vlagatelj lahko izpostavljen celotni ali delni izgubi vložnega kapitala.]

#### [[LONG] [SHORT] FX CERTIFIKATI V DVEH VALUTAH

Če se je zgodil Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*), bo vlagatelj prejel znesek v [Valuti izdaje (Ang: *Issue Currency*)] [ali] [Dvojni valuti (Ang: *Dual Currency*),

[Če je Mejni dogodek odvisen od Končne referenčne vrednosti: ki je vnaprej določen znesek, ki je odvisen od Menjalnega tečaja (Ang: *Conversion Rate*) (ki je enak [•]) in od Začetnega odstotka (Ang: *Initial Percentage*) (ki je enak [•]).]

[Če je Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*) odvisen od Referenčne vrednosti (Ang: *Reference Value*): to je odvisno od:

**a. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) [enaka kot ali višja od] [enaka kot ali nižja od] Strike stopnje (Ang: *Strike Level*) (ki je enaka [•]):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel vnaprej določeni znesek v Valuti izdaje (Ang: *Issue Currency*), ki je odvisna od Začetnega odstotka (Ang: *Initial Percentage*) (ki je enak [•]).

**b. Če je Končna referenčna vrednost (Ang: *Final Reference Value*) [nižja kot] [višja kot] Strike stopnja (Ang: *Strike Level*) (ki je enaka [•]):**

V tem primeru bo vlagatelj prejel vnaprej določeni znesek v Dvojni valuti (Ang: *Dual Currency*), ki je odvisna od Menjalnega tečaja (Ang: *Conversion Rate*) (ki je enak [•]) in Začetnega odstotka (Ang: *Initial Percentage*) (ki je enak [•]).]

\*\*\*\*

[V zvezi z [navesti Znesek(e) plačila (Ang: *Remuneration Amount(s)*) in za katero(a) obdobje(a) vrednotenja: [•]] [in] [Zneskom[i] predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount(s)*)] [ter] [Zneskom denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) se uporablja[jo] naslednja[e] opcija[e]:

#### *Najboljša značilnost (Ang: *Best Of Feature*)*

Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) izbere Najboljši Osnovni instrument (Ang: *Best Of Underlying*), ki je osnovno sredstvo z [navesti na podlagi števila Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*): [•]] najboljšo uspešnostjo v primerjavi z drugimi osnovnimi sredstvi.]

[V zvezi z [navesti Znesek(e) plačila (Ang: *Remuneration Amount(s)*) in za katero(a) obdobje(a) vrednotenja: [•]] [in] [Zneskom[i] Predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount(s)*)] [ter] [Zneskom denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*)] se uporablja[jo] naslednja[e] opcija[e]:

*Najslabša značilnost (Ang: Worst Of Feature)*

Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) izbere Najslabši Osnovni instrument (Ang: *Worst Of Underlying*), ki je osnovno sredstvo z [navesti na podlagi števila Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*): [•]] najslabšo uspešnostjo v primerjavi z drugimi osnovnimi sredstvi.]

[V zvezi z [navesti Znesek(e) plačila (Ang: *Remuneration Amount(s)* in za katero(a) obdobje(a) vrednotenja: [•]] [in] [Zneskom[i] Predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount(s)*)] [ter] [Zneskom denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*)] se uporablja[jo] naslednja[e] opcija[e]:

*Digitalna combo značilnost (Ang: Digital Combo Feature)*

Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) bo določil, ali se je Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) zgodil [in] [Konsolidacijski učinek (Ang: *Consolidation Effect*)] [in] [Spominski učinek (Ang: *Memory Effect*)] v povezavi z vsakim [Sestavnim delom košarice (Ang: *Basket Constituent*)] [Osnovnim instrumentom (Ang: *Underlying*)]. Višina Digitalnega zneska (Ang: *Digital Amount*) bo zato odvisna od števila [Sestavnih delov košarice (Ang: *Basket Constituents*)] [Osnovnih instrumentov (Ang: *Underlyings*)] v zvezi s katerimi se je zgodil Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*).]

[V zvezi z [navesti Znesek(e) plačila (Ang: *Remuneration Amount(s)* in za katero(a) obdobje(a) vrednotenja: [•]] [in] [Zneskom[i] Predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount(s)*)] [ter] [Zneskom[i] denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*)] se uporablja[jo] naslednja[e] opcija[e]:

*Udeležbena combo značilnost (Ang: Participation Combo Feature)*

Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) bo določil [aritmetično sredino][ponderirano povprečje][vsoto] Zneskov udeležbe (Ang: *Participation Amounts*) za vsak [Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*)] [Osnovni instrument (Ang: *Underlying*)].]

[V zvezi z [navesti Znesek(e) plačila (Ang: *Remuneration Amount(s)* in za katero(a) obdobje(a) vrednotenja: [•]] [in] [Zneskom[i] Predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount(s)*)] [ter] [Zneskom denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*)] se uporablja[jo] naslednja[e] opcija[e]:

*Značilnost mavrice*

[vnesti: (i) finančna sredstva, ki predstavljajo Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*), (ii) odstotek ponderjev znotraj Košarice (Ang: *Basket*), brez vsake predhodne navezave na specifične finančne dejavnosti in (iii) objektivne kriterije, na podlagi katerih bo Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) razporedil ponderje (na primer, v Košarici (Ang: *Basket*), ki jo sestavljajo tri finančne dejavnosti, bo Košarica (Ang: *Basket*) ponderirana, kot sledi: 50% za Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*) z najboljšo uspešnostjo, 30% za Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*) z najslabšo uspešnostjo in 20% za Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*) z drugo najboljšo uspešnostjo).]

Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) bo ponderiral relevantni Sestavni del košarice (Ang: *Basket Constituent*) na podlagi registrirane uspešnosti na tak dan določanja in v skladu z objektivnimi kriteriji, ki so določeni zgoraj. Razporeditev ponderjev znotraj Košarice (Ang: *Basket*) se lahko kaže različno na vsak datum določanja in v odvisnosti od uspešnosti Sestavnega dela košarice (Ang: *Basket Constituent*). Obračunski Agent (Ang: *Calculation Agent*) bo nato izračunal skupen znesek Košarice (Ang: *Basket*) v skladu z metodami, ki se uporabljajo za instrumente, ki so običajno vezani na Košarico (Ang: *Basket*).]

\*\*\*\*

**[[FIZIČNA IZROČITEV**

Imetnik vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholder*) bo na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) prejel [če ni prišlo do Dogodka predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*)] za vsako Minimalno izvršitev (Ang: *Minimum Exercise*) [Znesek (Ang: *Amount*)] [Število (Ang: *Number*)] [kot je navedeno za vsako Serijo v Prilogi tega Izvlečka] Pravico (Ang: *Entitlement*), ki je količina [navesti relevantna sredstva] ("**Relevantno(a) sredstvo[a]**" (Ang: *Relevant Asset(s)*)), ki je obračunana kot [navesti podrobne podatke]

C.19	Izvršilna cena ali končna referenčna cena osnovnega instrumenta	<p>Izvršilna cena Osnovnega[ih] instrumenta[ov] (Ang: <i>Underlying[s]</i>) bo določena na podlagi [•].</p> <p>[Referenčna vrednost (Ang: <i>Reference Value</i>) bo izračunana [<i>navesti metodo izračuna</i>].][Za namene [Cliquet značilnosti (Ang: <i>Cliquet Feature</i>)] [določitve [Akumulirajočega dogodka (Ang: <i>Accumulating Event</i>)] [Mejnega dogodka (Ang: <i>Barrier Event</i>)] [Mejnega gap dogodka (Ang: <i>Barrier Gap Event</i>)] [Kuponskega dogodka (Ang: <i>Coupon Event</i>)] [Digitalnega dogodka (Ang: <i>Digital Event</i>)] [Spominskega učinka (Ang: <i>Memory Effect</i>)] [Konsolidacijskega učinka (Ang: <i>Consolidation Effect</i>)] [Dogodka predčasnega odkupa (Ang: <i>Early Redemption Event</i>)] [Super konsolidacijskega digitalnega dogodka (Ang: <i>Extra Consolidation Digital Event</i>)] [Gearing dogodka (Ang: <i>Gearing Event</i>)] [Knock-in dogodka (Ang: <i>Knock-in Event</i>)] [Knock out dogodka (Ang: <i>Knock-out Event</i>)] [Rebate dogodka udeležbe (Ang: <i>Participation Rebate Event</i>)] [Restrike dogodka (Ang: <i>Restrike Event</i>)] [Switch dogodka (Ang: <i>Switch Event</i>)] [Zneska notranjega donosa (Ang: <i>Internal Return Amount</i>)] [Zneska plačila udeležbe (Ang: <i>Participation Remuneration Amount</i>)] [izračuna uspešnosti v zvezi z [Globalno uspešnostjo (Ang: <i>Global Performance</i>)] [Vsoto uspešnosti (Ang: <i>Performance Sum</i>)] [Dogodek poravnave (Ang: <i>Settlement Event</i>)] bo Referenčna vrednost (Ang: <i>Reference Value</i>) izračunana [<i>navesti metodo izračuna</i>]]</p> <p>[Končna referenčna vrednost (Ang: <i>Final Reference Value</i>) bo izračunana na dan [<i>navesti datum(e)</i>] in bo predstavljala znesek, ki bo enak [<i>navesti metodo izračuna</i> ].]</p> <p>[Začetna referenčna vrednost (Ang: <i>Initial Reference Value</i>) bo izračunana na dan [<i>navesti datum(e)</i>] in bo predstavljala znesek, ki bo enak [<i>navesti metodo izračuna</i>].]</p> <p>[<i>Vstaviti v primeru Lastniških indeksnih vrednostnih papirjev (Ang: Proprietary Index Securities):</i> Pričakovani končni datum izračuna (Ang: <i>Expected Final Calculation Date</i>) je [<i>navesti datum(e)</i>]. Začetni datum izračuna (Ang: <i>Initial Calculation Date</i>) je [<i>navesti datum(e)</i>].]</p> <p>[<i>Vstaviti Značilnost odprtega konca (Ang: Open End Feature), če se uporablja:</i> Določenega ne bo nobenega Datuma izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>) in Datum vrednotenja (Ang: <i>Valuation Date</i>) za izračun Zneska denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>), bo določen na podlagi izvršitve [Nakupne opcije (Ang: <i>Call Option</i>) s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (Datum vrednotenja nakupa (Ang: <i>Call Valuation Date</i>))] [ali] [izvršitve Prodajne opcije (Ang: <i>Put Option</i>) s strani vlagatelja (Datum vrednotenja prodaje (Ang: <i>Put Valuation Date</i>))]. Brez poseganja v metode izračunavanja Zneska denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>), bo Obračunski agent (Ang: <i>Calculation Agent</i>) določil Končno referenčno vrednost (Ang: <i>Final Reference Value</i>) na [Datum vrednotenja nakupa (Ang: <i>Call Valuation Date</i>)] [ali] [Datum vrednotenja prodaje (Ang: <i>Put Valuation Date</i>)].]</p> <p>[<i>Vstaviti, če se uporablja Opcijo Call/Opcijo Put:</i> Datum vrednotenja (Ang: <i>Valuation Date</i>), za izračun Zneska denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>), bo določen na podlagi izvršitve [Nakupne opcije (Ang: <i>Call Option</i>) s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i>) (Datum vrednotenja nakupa (Ang: <i>Call Valuation Date</i>))] [ali] [izvršitve Prodajne opcije (Ang: <i>Put Option</i>) s strani vlagatelja (Datum vrednotenja prodaje (Ang: <i>Put Valuation Date</i>))]. Brez poseganja v metode izračunavanja Zneska denarne poravnave (Ang: <i>Cash Settlement Amount</i>), bo Obračunski agent (Ang: <i>Calculation Agent</i>) določil Končno referenčno vrednost (Ang: <i>Final Reference Value</i>) na [Datum vrednotenja nakupa (Ang: <i>Call Valuation Date</i>)] [ali] [Datum vrednotenja prodaje (Ang: <i>Put Valuation Date</i>)].]</p> <p>[<i>Vstaviti v primeru Nakupnih bonov (Ang: Warrants):</i> Izvršilni oz. Strike odstotek (Ang: <i>Strike Percentage</i>) je [•]]</p>
C.20	Vrsta osnovnega instrumenta in navedba, kje je mogoče dobiti informacije o osnovnem	<p>Osnovni instrument[i] je[so] [[•] izberi enega ali več izmed naslednjih: delnice ali globalna potrdila o depozitu (GDRs)/ameriška potrdila o depozitu (ADRs)(oz. košarica delnic oz. GDR-jev/ADR-jev), indeksi (oz. košarica indeksov), menjalni tečajji (oz. košarica menjalnih tečajev), obrestne mere (oz. košarica obrestnih mer), skladi (oz. košarica skladov), blago (oz. košarica blaga), termimska pogodba (oz. košarica terminskih pogodb), lastniški indeks]] [in ustrezna [Borza (Ang: <i>Exchange</i>)] [Referenčni vir (Ang: <i>Reference Source</i>)] [Sponzor indeksa (Ang: <i>Sponsor of the Index</i>)] [je] določen/a za vsako Serijo v Prilogi Izvlečka].</p> <p>V zvezi z [•], [<i>navesti ustrezno ISIN kodo in ustrezni vir informacij</i> [•]] [v zvezi z lastniškimi indeksnimi vrednostnimi papirji navesti indeksne sklade, ki lahko vsebujejo tvegane sestavine in vir</p>

	instrument u	informacij [•]].
<b>Oddelek D – TVEGANJA</b>		
<b>D.2</b>	<b>Glavna tveganja, značilna za izdajatelja</b>	<p>Nekateri dejavniki lahko vplivajo na Izdajateljevo (Ang: <i>Issuer's</i>) sposobnost izpolniti svoje obveznosti iz Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i>) iz tega Programa (Ang: <i>Programme</i>). To vključuje naslednje dejavnike tveganja:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Na poslovanje družbe Banca IMI lahko negativno vplivajo mednarodni trgi in ekonomski pogoji;</li> <li>ii) Na poslovanje in rezultate družbe Banca IMI lahko negativno vpliva negativni ekonomski razplet in pogoji na trgih, na katerih Banca IMI posluje;</li> <li>iii) Poslovanje družbe Banca IMI je občutljivo na trenutne negativne makroekonomske pogoje v Italiji. Nadaljnje trajanje negativnih ekonomskih pogojev v Italiji ali počasnejše gospodarsko okrevanje Italije v primerjavi z ostalim evrskim območjem in državami Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), ter vsako znižanje kreditne ocene Italije, ali zaznavanje takšnega znižanja, ki se lahko pojavi, bi lahko bistveno negativno vplivala na poslovanje družbe Banca IMI, ki je rezultat transakcij in finančnih pogojev;</li> <li>iv) V skladu s Poslovnim načrtom Skupine Intesa Sanpaolo 2018-2021, bo Banca IMI združena v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Transakcije združitve bi lahko povzročile negotovost poslovnih dejavnosti, zlasti kadar so vpletene nepovezane družbe. Ob upoštevanju dejstva, da je Intesa Sanpaolo S.p.A. matična družba družbe Banca IMI in da bo združitev potekala med dvema subjektoma, ki pripadata isti bančni skupini, ni pričakovati, da bi imela taka združitev bistvene škodljive oz. negativne učinke na poslovanje družbe Banca IMI ali na poslovanje matične družbe;</li> <li>v) poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno kreditnemu tveganju nasprotne stranke. Banca IMI redno opravlja transakcije z nasprotnimi strankami v industriji finančnih storitev. Veliko od teh transakcij družbo Banca IMI izpostavlja tveganju, da nasprotna stranka družbe Banca IMI do dospelosti ne izpolni svojih obveznosti na podlagi pogodb o tujih valutah, obrestni meri, blagu, delnicah in kreditnih derivatih, tako da ima Banca IMI neporavnano terjatev do nasprotne stranke;</li> <li>vi) Finančna uspešnost družbe Banca IMI je lahko prizadeta zaradi poslabšanja portfelja posojil gospodarskim subjektom, ki so stranke družbe Banca IMI. Negativne spremembe v kreditni kvaliteti posojilojemalcev oz. dolžnikov družbe Banca IMI ali znižanje poroštvenih vrednosti bodo po vsej verjetnosti vplivali na izterljivost in vrednost sredstev družbe Banca IMI in zahtevajo povečanje osebnih in potencialno kolektivnih provizij oz. določil družbe Banca Imi za slaba posojila, kar bi lahko negativno vplivalo na finančno poslovanje družbe Banca IMI;</li> <li>vii) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju poravnave (t.j. tveganju izgube glavnice v finančnih pogodbah zaradi neizpolnjevanja obveznosti s strani nasprotne stranke ali potem, ko je Banca IMI podala nepreklicna navodila za prenos zneska glavnice ali vrednostnega papirja, vendar preden je bil prejem ustreznega plačila ali vrednostnega papirja končno potrjen) in tveganju prenosa (t.j. tveganje, ki je pripisano prenosu denarja iz ene države v drugo, kjer se nahaja domicil posojilojemalca, na katerega vplivajo spremembe gospodarskih pogojev in politična situacija v teh državah);</li> <li>viii) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tržnemu tveganju, saj se vrednost finančnih in drugih sredstev, ki jih ima Banca IMI v svojem portfelju trgovanja lahko zmanjša zaradi sprememb tržnih spremenljivk;</li> <li>ix) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno operativnemu tveganju (t.j. tveganju povzročitve izgub zaradi neustreznosti ali slabega delovanja postopkov, napak ali pomanjkljivosti človeških virov in notranjih sistemov, ali zunanjih dogodkov);</li> <li>x) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno likvidnostnemu tveganju (t.j. tveganje, da Banca IMI ne bo mogla izpolniti svojih obveznosti, ko te zapadejo ali bo spoštovala zaveze o vzdrževanju likvidnosti samo s povišanimi stroški);</li> <li>xi) V običajnem teku svojega poslovanja je Banca IMI stranka v številnih pravnih postopkih, vključno s civilnimi, davčnimi in upravnimi postopki, ter tudi v preiskavah in postopkih s strani regulativnih agencij. Taki ukrepi in tožbe zoper družbo Banca IMI lahko privedejo do sodb, poravnnav, glob, denarnih kazni ali drugih rezultatov, ki bi lahko bistveno negativno vplivali na poslovanje družbe Banca IMI, finančne pogoje ali rezultate transakcij ali povzročili resno škodo ugledu;</li> </ul>

		<p>xii) Banka IMI je izpostavljena tveganjem, ki izvirajo iz predpostavk in metodologij za presojo finančnih sredstev in obveznosti, ki se jih meri po pošteni tržni vrednosti in v povezavi z začetkom veljavnosti novih računovodskih načel in s spremembami uporabljivih računovodskih načel. Uporabljene ocene in predpostavke se lahko od časa do časa spreminjajo in posledično se lahko sedanje vrednosti v naslednjih finančnih letih razlikujejo, tudi bistveno, zaradi opravljenih sprememb v subjektivnih ocenah ali so drugače pregledane oz. revidirane ob upoštevanju sprememb, do katerih je prišlo v tistem obdobju;</p> <p>xiii) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno povečani konkurenci v sektorju finančnih storitev;</p> <p>xiv) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju, ki izvira iz izgube ključnih kadrov;</p> <p>xv) Način, kako Banca IMI upravlja s temi tveganji, ni nujno učinkovit za blaženje izgub in tveganj. Nobenih zagotovil ni, da – v kolikor se upravljanje s tveganji družbe Banca IMI izkaže za neučinkovito in/ali neučinkovito v določenih pogojih ali okoliščinah - to ne bo privedlo do nepričakovanih izgub, ki bi jih utrpela Banca IMI ali da taka neučinkovitost upravljanja s tveganji ne bo bistveno negativno vplivala na poslovanje družbe Banca IMI, finančne pogoje ali rezultate transakcije;</p> <p>xvi) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganju ugleda. Na sposobnost družbe Banca IMI, da privabi in obdrži stranke ter sklepa posle z nasprotnimi strankami lahko negativno vpliva okrnitev njenega ugleda in/ali ugleda Skupine Intesa Sanpaolo;</p> <p>xvii) Banca IMI je izpostavljena regulacijskim zahtevkom, ki lahko nastanejo tekom njenega poslovanja. Nobenega zagotovila ni, da ne bo prišlo do kršitev pravil s strani družbe Banca IMI in, v kolikor pride do take kršitve, da ne bodo nastopile pomembne obveznosti in kazni;</p> <p>xviii) Banca IMI deluje znotraj močno reguliranega sektorja in njeno poslovanje ter rezultati so odvisni od predpisov, ki jim je podvržena, vključno z Direktivo o sanaciji in reševanju bank (BRRD). Pravila, ki so določeni v BRRD, in so prenešana v italijansko zakonodajo, vplivajo na to, kako se upravljajo kreditne institucije in investicijska podjetja ter, v določenih okoliščinah, na pravice upnikov. Imetniki vrednostnih papirjev so lahko podvrženi odpisu dela vrednosti ali pretvorbi v delnice ob vsaki uporabi splošnega orodja pretvorbe obveznosti v kapital (bail-in), ki lahko privede do tega, da takšni imetniki izgubijo nekaj ali vse svoje naložbe. Uporaba katerega koli pravila v skladu z BRRD, ki je bilo prenešeno v italijansko zakonodajo, ali kateri koli predlog za tako uporabo, bi lahko bistveno negativno vplivala na Imetnike vrednostnih papirjev, ceno ali vrednost njihove naložbe v kateri koli Vrednostni papir in/ali Izdajateljevo sposobnost, da izpolni svoje obveznosti na podlagi Vrednostnih papirjev;</p> <p>xix) Poslovna uspešnost družbe Banca IMI je lahko prizadeta, če se njen količnik kapitalske ustreznosti zniža oz. če se ugotovi, da ni ustrezen. Vsako tržno zaznavanje ali vsaka skrb v zvezi s skladnostjo z zahtevami kapitalske ustreznosti Svežnja CRR/CRD IV, lahko poveča stroške dolgovanja družbe Banca IMI, omeji njen dostop do kapitalskih trgov ali privede do znižanja kreditne ocene, ki bi lahko imela bistveni negativni učinek na rezultate njenih transakcij, finančne pogoje in likvidnost;</p> <p>xx) Poslovanje Banca IMI je izpostavljeno tveganju sprememb davčne zakonodaje in zvišanju davčnih stopenj;</p> <p>in</p> <p>xxi) Poslovanje družbe Banca IMI je izpostavljeno tveganjem, ki so povezana s transakcijami s finančnimi derivativi. Posli z izvedenimi finančnimi instrumenti Izdajatelja izpostavijo tveganju, da nasprotna stranka v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih ne izpolni svojih obveznosti ali postane insolventna pred iztekom ustrezne pogodbe, ko mora taka stranka zneske še plačati Izdajatelju. Izdajatelj je tudi izpostavljen morebitnim spremembam v vrednostih finančnih instrumentov, ki jih hrani (vključno z izvedenimi finančnimi instrumenti oziroma derivativi).</p>
<b>D.6</b>	<b>Glavna tveganja, značilna za vrednostne papirje</b>	<p>Naložba v razmeroma zapletene vrednostne papirje, kot so Certifikati (Ang: <i>Certificates</i>), je bolj tvegana od naložbe v manj zapletene vrednostne papirje. V nekaterih primerih lahko vlagatelj izgubijo [vrednost celotne svoje naložbe oziroma njen del] [del vrednosti svoje naložbe]. Poleg tega obstajajo dejavniki, ki jih je treba nujno upoštevati pri ocenjevanju tržnih tveganj, povezanih z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i>) iz tega Programa (Ang: <i>Programme</i>). Še zlasti:</p>

(i) Certifikati (Ang: Certificates) niso nujno primerna naložba za vse vlagatelje

Certifikati (Ang: *Certificates*) so zapleteni finančni instrumenti. Potencialni vlagatelj naj ne vlaga v Certifikate (Ang: *Certificates*), ki so zapleteni finančni instrumenti, razen če ima potrebno znanje, da lahko oceni, kako se bo v spreminjajočih razmerah gibala cena Certifikatov (Ang: *Certificates*), kakšna bo posledično njihova vrednost in kakšen vpliv bo imela ta naložba na njegov celotni naložbeni portfelj.

(ii) Opcijsko tveganje

Certifikati (Ang: *Certificates*) so izvedeni finančni instrumenti, ki lahko vsebujejo opcijsko pravico. Transakcije z opcijami prinašajo visoko stopnjo tveganja.

[(iii) Tveganje, ki izhaja iz Uredbe o referenčnih vrednostih (Benchmark Regulation)]

[Osnovni instrument (Ang: *Underlying*)] [Sledeči Sestavni del košarice (Ang: *Basket Component*) [•]] velja kot referenčna vrednost ("Referenčna vrednost (Ang: *Benchmark*)") v smislu Uredbe (EU) 2016/1011 ("Uredba o referenčnih vrednostih (Ang: *Benchmark Regulation*)"). Večina določil te Uredbe se bo uporabila od 1. januarja 2018. V skladu z Uredbo o referenčnih vrednostih (Ang: *Benchmark Regulation*), se Referenčna vrednost (Ang: *Benchmark*) ne bo mogla uporabiti kot taka, če njen upravljavec ne pridobi dovoljenja ali temelji ne-EU jurisdikciji, ki (v skladu s prehodnimi določbami) ne izpolnjuje pogojev "enakovrednosti", ni "priznana" za sprejem take odločitve in ni "odobrena" za tak namen. Posledično lahko ne bi bila mogoča nadaljnja uporaba Referenčne vrednosti (Ang: *Benchmark*) kot [Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Sestavnega dela košarice (Ang: *Basket Component*)] Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*). V takem dogodku, ki je odvisen od posebne Referenčne vrednosti (Ang: *Benchmark*) in uporabljivih pogojev Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), so Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) lahko umaknjeni s seznama, prilagojeni, odkupljeni pred dospelostjo ali kako drugače spremenjeni. Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da se soočajo s tveganjem, da bi katera koli sprememba ustrezne Referenčne vrednosti (Ang: *Benchmark*) lahko bistveno negativno vplivala na vrednost zneska, ki je dolgovan oz. plačljiv na podlagi Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).]

• **Tveganja, povezana s strukturo Certifikatov (Ang: Certificates)**

( ) Splošna tveganja in tveganja, povezana s osnovnimi sredstvi oz. referenčnimi osnovami

Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) vključujejo visoko stopnjo tveganja, ki lahko med drugim vključuje tudi obrestna tveganja in tveganja tuje valute, tveganja časovne vrednosti in politična tveganja. Kupci se morajo zavedati, da lahko izgubijo delno [ali celotno] kupnino za svoje Vrednostne papirje (Ang: *Securities*).

( ) Nekateri dejavniki, ki vplivajo na vrednost in trgovalno ceno Vrednostnih papirjev (Ang: Securities)

Pričakuje se, da je Znesek denarne poravnave (Ang. *Cash Settlement Amount*) v katerem koli trenutku pred dospelostjo običajno nižji od trgovalne cene Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) v tistem trenutku. Razlika med trgovalno ceno in Zneskom denarne poravnave (Ang. *Cash Settlement Amount*) predstavlja, med drugim »časovno vrednost« za Vrednostne papirje (Ang: *Securities*). »Časovna vrednost« Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) bo deloma odvisna od dolžine obdobja, ki še preostane do njihove dospelosti, in pričakovanih glede vrednosti osnovnih sredstev. Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) nudijo zaščito pred tveganjem oziroma hedging in možnost razpršitve investicij, vendar predstavljajo tudi dodatna tveganja v zvezi z vmesno vrednostjo. Vmesna vrednost Vrednostnih papirjev niha v odvisnosti od cene osnovnih sredstev, kakor tudi v odvisnosti od drugih medsebojno povezanih faktorjev.

( ) Nekaj opozoril glede hedging-a

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

[( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: Securities), vezanih na Delnice (Ang: Share)]

V primeru Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki so povezani z delnicami ali z GDR (t.j. globalna potrdila o depozitu oz. lastništvu)/ADR (t.j. ameriška potrdila o depozitu oz. lastništvu) (ali košarico delnic, košarico GDR-jev/ADR-jev), noben izdajatelj takih delnic ne bo sodeloval pri

pripravi ustreznih Končnih pogojev ali pri oblikovanju pogojev Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in niti Izdajatelj (Ang: *Issuer*), niti noben Upravitelj (Ang: *Manager*) ne bo opravil nobene raziskave ali poizvedb v zvezi s tako ponudbo delnic glede katerih koli informacij, ki zadevajo takega izdajatelja delnic, in so vsebovane v Končnih pogojih oz. v dokumentih, iz katerih so bile take informacije povzete. Posledično ni zagotovila, da bodo vsi dogodki, ki so se zgodili pred ustreznim dnevom izdaje in ki bi lahko vplivali na trgovalno ceno delnic, javno razkriti. Naknadno razkritje katerega koli takega dogodka ali razkritje oz. nerazkritje bistvenih prihodnjih dogodkov v zvezi s takim izdajateljem delnic, lahko vpliva na trgovalno ceno delnic in posledično na trgovalno ceno Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*). Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) nimajo glasovalne pravice ali pravice do dividend oz. razdelitev ali katerihkoli drugih pravic v zvezi z delnicami, ki so povezane z Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*).]

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

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

[ ( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), vezanih na Sklade (Ang: *Fund*)

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

[ ( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), vezanih na Termnsko(e) pogodbo(e) (Ang: *Futures Contracts*)

Donosnost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki so vezani na terminske pogodbe, ni nujno v popolni soodvisnosti od trenda cene osnovnega sredstva terminske pogodbe, ker uporaba terminskih pogodb običajno predstavlja kotaleč se mehanizem (Ang: *rolling mechanism*), ki se prilagaja razmeram na trgu. Vlagatelji imajo lahko le malenkostni dobiček z rastjo ali padcem cene osnovnega sredstva terminske pogodbe. [Ker se lahko uporabi opcija oz. značilnost Prva bližnja terminska pogodba (Ang: *Futures Contract First Near-by*), bo imel Izdajatelj (Ang: *Issuer*) pravico do določitve Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*) na podlagi Prve bližnje terminske pogodbe (Ang: *Futures Contract First Near-by*), t.j. terminske pogodbe, ki ima enake značilnosti kot Terminska pogodba (Ang: *Futures Contract*), ki je navedena za Osnovni instrument (Ang: *Underlying*) in ima datum dospelosti oz. izteka, ki je najbližji Datumu določitve (Ang: *Determination Date*). Ker Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ne bo prilagodil cene Vrednostnih papirjev, ki sledi takemu prevračanju oz. rollover-ju, morajo vlagatelji upoštevati, da bo cena terminske pogodbe, ki je bila uporabljena pred prevračanjem, lahko drugačna od cene terminske pogodbe, ki je bila uporabljena po prevračanju.]]

[ ( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), vezanih na blago (Ang: *Commodity*)

Vlaganje v Vrednostne papirje, vezane na blago (Ang: *Commodity Securities*), lahko prinaša podobna tržna tveganja, kot jih prinaša neposredna naložba v blago. Gibanja cene blaga (Ang: *Commodity*) so lahko podvržena pomembnim nihanjem, ki pa lahko niso povezana s spremembami obrestnih mer, vrednosti valut ali drugih indeksov. Na ceno blaga (Ang: *Commodities*) lahko vplivajo gospodarski, finančni in politični dogodki v eni ali večih jurisdikcijah, vključno s faktorji, ki vplivajo na izmenjavo(e) ali sistem(i) kotacije, v katerih se trguje z ustreznim blagom.]

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

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

[ ( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), vezanih na obrestno mero

Ob izvršitvi Vrednostnih papirjev, vezanih na obrestno mero (Ang: *Interest Rate Securities*), bodo Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) prejeli znesek (če bo obstajal), ki se bo določil v povezavi z vrednostjo obrestne(ih) mere (mer), ki služi(jo) kot podlaga. Skladno s tem lahko investicija v Vrednostne papirje, vezane na obrestno mero (Ang: *Interest Rate Securities*), nosi enako tveganje kot neposredna investicija v obrestno mero, ki služi kot podlaga in investitorji

morajo to ustrezno upoštevati.]

[ ( ) Nekaj opozoril glede Kombiniranih Vrednostnih papirjev (Ang: Combined Securities)

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

[ ( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: Securities), vezanih na Lastniški indeks (Ang: Proprietary Index)

V zvezi z naložbo v Vrednostne papirje (Ang: *Securities*), ki so vezane na lastniški indeks (Ang: *Proprietary Index*), morajo vlagatelji upoštevati naslednja tveganja:

- *Dejavniki, ki vplivajo na lastniški indeks*

Uspešnost Lastniškega indeksa (Ang: *Proprietary Index*) je odvisna od uspešnosti vsakega Sestavnega dela (Ang: *Component*), ki je lahko odvisen od obrestnih mer, gibanj valute, političnih dejavnikov, tržnih dejavnikov, kot so splošni trendi na kapitalskih trgih. Če Lastniški indeks (Ang: *Proprietary Index*) ne izpolnjuje pričakovanj, bo to bistveno in negativno vplivalo na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in na Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki ga plača Izdajatelj (Ang: *Issuer*).

Pogostost in obseg sprememb v tržnih cenah sklada lahko vpliva na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*). Na volatilitnost vplivajo številni dejavniki, kot so makroekonomski faktorji, špekulativno trgovanje in ponudba in povpraševanje na trgih opcij, terminskih pogodb in drugih trgih s finančnimi derivati.

- *Donosnost na Vrednostne papirjev (Ang: Securities) ne odraža neposredne investicije v sklad*

Donos, ki se plača na podlagi Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) lahko ne odraža donosa, ki bi ga potencialni vlagatelj realiziral, če bi dejansko bil lastnik sklada, ki je vključen v tvegano komponento Lastniškega indeksa (Ang: *Proprietary Index*). V skladu s tem Imetniki vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) lahko prejmejo nižji Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), kot bi ga taki Imetniki vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) prejeli, če bi neposredno investirali v sklad. Enote, ki jih vsebuje tvegana komponenta Lastniškega indeksa (Ang: *Proprietary Index*) ne podeljujejo dividend.

- *Sprememba v ponderiranjih in/ali sestavi Lastniškega indeksa (Ang: Proprietary Index) bi lahko negativno vplivala na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: Securities)*

Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) lahko ponovno uravnoteži ponderiranje sestavnih delov, ki jih vsebuje Lastniški indeks (Ang: *Proprietary Index*) ali zamenja sklad z drugim[i] skladom[i].

Take okoliščine lahko negativno vplivajo na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in na Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki ga plača Izdajatelj (*Issuer*).

- *Osnovni instrument (Ang: Underlying) je Lastniški indeks (Ang: Proprietary Index)*

Ustrezni Lastniški indeks (Ang: *Proprietary Index*) ima v lasti in ga vzdržuje Banca IMI S.p.A. kot Sponzor indeksa (Ang: *Index Sponsor*). Banca IMI S.p.A. kot Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) je tudi odgovorna za sestavo in izračun Lastniškega indeksa (Ang: *Proprietary Index*). Banca IMI S.p.A. kot Sponzor indeksa (Ang: *Index Sponsor*) in Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) ni dolžna upoštevati interesov Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*). Banca IMI S.p.A. bo kot Sponzor indeksa (Ang: *Index Sponsor*) in Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) pooblaščen za odločanje v zvezi z Lastniškim indeksom (Ang: *Proprietary Index*), ki bi lahko bistveno in negativno vplivalo na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in na Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki ga plača Izdajatelj (*Issuer*) na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*)..

- *Zagotavljanje informacij*

Vsak vlagatelj se mora zavedati, da Banca IMI S.p.A. kot Izdajatelj (*Issuer*), Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*), Sponzor indeksa (Ang: *Index Sponsor*) in Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) v zvezi z Lastniškim indeksom (Ang: *Proprietary Index*), vlagatelju ni obvezana nuditi nobenih informacij, ki so dostopne javnosti ali nobene dodatne informacije k temu,



	<p>kar bo objavljeno v virih v zvezi z ustreznim skladom.]</p> <p><u>[( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: Securities), za katere se uporablja Multiplikator (Ang: Multiplier)</u></p> <p>Vrednostni papirji (Ang: Securities) lahko določajo uporabo ustreznih Referenčnih sredstev (Ang: Reference Items) Multiplikatorja (Ang: Multiplier) z namenom, da se zviša ali zniža odstotek vsakega Referenčnega sredstva (Ang: Reference Item), uporabljenega, da se določijo zneski, ki jih je treba plačati ali dostaviti investitorju. Multiplikator (Ang: Multiplier) je lahko nižji od 100 odstotkov.</p> <p>V tem primeru bodo zneski, ki jih je treba plačati ali dostaviti investitorju, znižani in bodo tako k donosnosti na Vrednostne papirje (Ang: Securities) prispevali samo v tako znižanem obsegu. Uspešnost relevantnega(ih), referenčnega(ih) sredstva(ev) bo zato vplivala na donosnost na Vrednostne papirje (Ang: Securities) samo v omejenem obsegu.]</p> <p><u>[( ) Nekaj opozoril glede Vrednostnih papirjev (Ang: Securities), za katere se uporablja kapica (Ang: cap)</u></p> <p>Vrednostni papirji (Ang: Securities) določajo, da se uporablja [maksimalni znesek donosa, ki se plača investitorjem] ali [maksimalna vrednost] k relevantnemu(im) referenčnemu(im) sredstvu(om). Zato bodo maksimalni zneski, ki se plačajo vlagateljem, podvrženi takemu vnaprej določenemu maksimumu.] <u>[( ) Tveganje izgube v zvezi z investicijo</u></p> <p>Investitor mora upoštevati, da v povezavi z njegovo investicijo obstaja tveganje [celotne ali] delne izgube investiranega kapitala, v odvisnosti od uspešnosti osnovnih sredstev, ki služijo kot podlaga.]</p> <p><u>[( ) Znesek denarne poravnave (Ang: Cash Settlement Amount) ali fizična izročitev Pravice (Ang: Entitlement), ki sta manjša od vrednosti naložbe v vrednostne papirje (Ang: Securities)</u></p> <p>Vsak Imetnik vrednostnih papirjev (Ang: Securityholders) lahko prejme Znesek denarne poravnave (Ang: Cash Settlement Amount), kadar se uporablja, in/ali fizično izročitev Pravice (Ang: Entitlement), katerih skupna vrednost je lahko manjša od vrednosti naložbe Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: Securityholders) v ustrezne Vrednostne papirje (Ang: Securities). V nekaterih okoliščinah lahko Imetniki vrednostnih papirjev (Ang: Securityholders) izgubijo celotno vrednost svoje investicije.]</p> <p><u>[( ) Tveganje, povezano s [stopnjo protekcije (Ang: Protection Level)] [Zneskom protekcije (Ang: Protection Amount)], nižjo/im od 100%</u></p> <p>Certifikati (Ang: Certificates) določajo [stopnjo][znesek] protekcije. [Stopnja][znesek] protekcije predstavlja protekcijo Cene ob izdaji (Ang: Issue Price) Certifikata (Ang: Certificate) in da Znesek denarne poravnave (Ang: Cash Settlement Amount) ne bo padel pod tako protekcijo. Nižja kot je protekcija, višja je izguba (če bi nastala), ki jo investitor lahko utрпи, ob upoštevanju, da Cena izdaje (Ang: Issue Price) Certifikata (Ang: Certificate) ne bo v celoti zavarovana in da je lahko Znesek poravnave (Ang: Settlement Amount) na Datum izvršitve (Ang: Exercise Date) nižji od Cene izdaje (Ang: Issue Price).]</p> <p><u>[( ) Valutno tveganje, povezano z odsotnostjo Quanto opcije (Ang: Quanto Option)</u></p> <p>Investicija v Vrednostne papirje (Ang: Securities), ki ne omogočajo Quanto opcije (Ang: Quanto Option) lahko vsebuje tveganja, povezana z menjalnim oz. deviznim tečajem. Osnovna referenčna valuta (Ang: Underlying Reference Currency) osnovnega instrumenta je lahko drugačna od Poravnalne valute (Ang: Settlement Currency) Vrednostnih papirjev (Ang: Securities). Donos Vrednostnih papirjev (Ang: Securities) brez Quanto Opcije (Ang: Quanto Option) je lahko negativen, ker bo vrednost osnovnega sredstva zamenjana v Poravnalno valuto (Ang: Settlement Currency) po uporabljivem deviznem tečaju. Posledično lahko kakršno koli negativno nihanje v deviznem tečaju oteži na eni strani uspešnost osnovnega sredstva na dan dospelosti [in donose, ki so vezani na Znesek plačila (Ang: Remuneration Amount)], ter tako lahko povzroči izgubo investiranega kapitala.]</p> <p><u>[( ) Tveganja, povezana z Vrednostnimi papirji v Dveh valutah (Ang: Dual Currency Securities)</u></p> <p>Znesek denarne poravnave (Ang: Cash Settlement Amount) [in Znesek[ski] plačila (Ang: Remuneration Amount[s])] so plačani v Valuti poravnave (Ang: Settlement Currency), ki je drugačna od Valute izdaje (Ang: Issue Currency).</p> <p>Devizni tečaji so lahko podvrženi pomembnim nihanjem, ki lahko niso povezana s spremembami v</p>
--	---

Znesku denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) [in v Znesku[ih] plačila (Ang: *Remuneration Amount[s]*)], vendar čas sprememb v deviznih tečajih lahko vpliva na dejanski donos vlagateljem.

Zato bodo nihanja v deviznih tečajih ustreznih valut (t.j. Valuta izdaje (Ang: *Issue Currency*) in Valuta poravnave (Ang: *Settlement Currency*)) vplivala na vrednost Vrednostnih papirjev v dveh valutah (Ang: *Dual Currency Securities*), in lahko povzročila izgubo vložnega kapitala.]

[ ( ) Tveganja, povezana z dvojno valuto FX Certifikatov

Ob nastopu Mejnega dogodka (Ang: *Barrier Event*), se Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) lahko plača v Drugi nominirani valuti (Ang: *Dual Currency*), ki je drugačna od valute, v kateri so Certifikati (Ang: *Certificates*) denominirani (Valuta izdaje (Ang: *Issue Currency*)). Valuta izdaje (Ang: *Issue Currency*) je [•], in Druga nominirana valuta (Ang: *Dual Currency*) je [•].

Devizni tečaji so lahko podvrženi pomembnim nihanjem, ki lahko niso povezana s spremembami v Znesku denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) in čas sprememb v deviznih tečajih lahko vpliva na dejanski donos vlagateljem.

Zato bodo nihanja v deviznih tečajih ustreznih valut (t.j. Valuta izdaje (Ang: *Issue Currency*) in Valuta poravnave (Ang: *Settlement Currency*)) vplivala na vrednost FX Certifikatov v dveh valutah (Ang: *Dual Currency FX Certificates*), kar bo lahko povzročilo izgubo vložnega kapitala.]

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

Certifikati (Ang: *Certificates*) so sestavljeni iz kombinacije večih opcij in Imetnik Vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) mora upoštevati, da je vrednost Certifikatov (Ang: *Certificates*) odvisna od vrednosti vsake opcije, ki sestavlja certifikat. Časovno nihanje vrednosti vsake opsijske komponente je v večini odvisno od trenutne vrednosti osnovnega sredstva, na katerega so Certifikati (Ang: *Certificate*) vezani, od volatilitnosti osnovnega sredstva, od preostanka življenjske dobe opcij, ki sestavljajo Certifikat (Ang: *Certificate*), [od ravni obrestnih mer na denarnih trgih], [od predvidenih dividend], [od medsebojne povezanosti], kakor tudi od poslovanja Izdajatelja (Ang: *Issuer*) osnovnega sredstva, od špekulativnih pogodb in od drugih dejavnikov.

[ ( ) Tveganje, ki je povezano s [Faktorjem udeležbe (Ang: *Participation Factor*)] [Up Faktorjem udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*)] [in] [Down faktorjem udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*)]

Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) bo izračunan na podlagi [Faktorja udeležbe (Ang: *Participation Factor*), ki je nižji od 100%, in zato bo imel vlagatelj delno korist od [Vstaviti v primeru Long strategije (Ang: *Long Strategy*): pozitivne uspešnosti] [Vstaviti v primeru Short strategije (Ang: *Short Strategy*): negativne uspešnosti] Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*).

[Up faktor udeležbe (Ang: *Up Participation Factor*), ki je nižji od 100% in zato bo imel vlagatelj delno korist od pozitivne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*)] [Down faktor udeležbe (Ang: *Down Participation Factor*), ki je višji 100% in zato bo negativni vpliv padajoče uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) povečan.]]

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

V zvezi s Certifikati (Ang: *Certificates*), je Izdajatelj (Ang: *Issuer*) po lastni presoji določil Digitalno[e] stopnjo[e] (Ang: *Digital Level[s]*). Višja kot je Digitalna stopnja (Ang: *Digital Level*) v zvezi z Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*), večja je verjetnost, da se Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) ne bo zgodil in posledično, da Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) ne bo plačan. [Vstaviti, če se uporablja Cliquet opcija (Ang: *Cliquet Feature*): Vlagatelji bodo morali tudi upoštevati, da je Digitalna stopnja (Ang: *Digital Level*) lahko različna v vsakem Obdobju digitalnega vrednotenja (Ang: *Digital Valuation Period*).] [Vstaviti, če se uporablja Opcija stopnje razpona (Ang: *Range Level Option*): V zvezi z Opcijo stopnje razpona (Ang: *Range Level Option*), bo možnost, da se Digitalni dogodek (Ang: *Digital Event*) ne bo zgodil in da zato Digitalni znesek (Ang: *Digital Amount*) ne bo plačan, odvisna od tega, kako je Izdajatelj (Ang: *Issuer*) določil Up digitalno stopnjo razpona (Ang: *Up Range Digital Level*) in Down digitalno stopnjo razpona (Ang: *Down Range Digital Level*) in od tega, ali bo vrednost Osnovnega

instrumenta (Ang: *Underlying*) bližje (v primeru, da predstavlja vrednost znotraj razpona) ali bolj daleč (v primeru, da predstavlja vrednost zunaj razpona) glede na Začetno referenčno vrednost (Ang: *Initial reference Value*).]

[ ( ) Tveganja, povezana z značilnostjo Knock-out

V zvezi z [navesti znesek plačila: [•]], se uporablja značilnost Knock-out (Ang: *Knock-out Feature*). V tem primeru, če se zgodi Dogodek izmeta (Ang: *Knock-out Event*), bo tak znesek plačila, ki je zagotovljen v zvezi s [takim Obdobjem vrednotenja izmeta (Ang: *Knock-out Valuation Period*)] [in] [obdobjem(i)] vrednotenja, ki sledi(jo) takemu Obdobju vrednotenja izmeta (Ang: *Knock-out Valuation Period*) dezaktiviran in ne bo plačan.]

[ ( ) Tveganja, povezana z značilnostjo Knock-in

V zvezi z [navesti znesek plačila: [•]], se uporablja značilnost Knock-in (Ang: *Knock-in Feature*). V tem primeru, če se ne zgodi Dogodek knock-in (Ang: *Knock-in Event*), tak zagotovljen znesek plačila ne bo aktiviran in posledično ne bo plačan. Višja kot je Stopnja knock-in (Ang: *Knock-in Level*) v zvezi z Začetno referenčno vrednostjo (Ang: *Initial Reference Value*), večja bo možnost, da se Dogodek knock-in (Ang: *Knock-in Event*) ne bo zgodil.]

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

Če se zgodi Dogodek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*), potem Znesek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Amount*), ki ga je treba plačati Imetniku Vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*), ne bo odvisen od vrednosti osnovnega[ih] sredstva[ev], ampak bo sestavljen iz zneska, ki ga vnaprej določi Izdajatelj (Ang: *Issuer*). [Poleg tega, ker je vrednost osnovnega[ih] sredstva[ev] izračunana kot Vrednost znotraj dneva (Ang: *Intraday Value*), bo[bodo] osnovno[a] sredstvo[a] opazovano[a] na stalni podlagi in možnost nastanka Dogodka predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*) se bo lahko povečala.]

[ ( ) Tveganja, povezana s Predčasnim delnim plačilom kapitala (Ang: *Early Partial Capital Payment*)

Vrednostni papirji (Ang: *Securities*), ki dajejo možnost uporabe Predčasnega delnega plačila kapitala (Ang: *Early Partial Capital Payment*). V takem primeru bo Imetnik Vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) prejel del Cene ob izdaji (Ang: *Issue Price*) na Datum(e) delnega predčasnega plačila kapitala (Ang: *Early Partial Capital Payment Date(s)*).

Vlagatelji morajo zato upoštevati, da bo v zvezi z njihovo naložbo, Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) prilagojen glede na Neporavnani znesek (Ang: *Outstanding Amount*) po ustreznem Datumu delnega predčasnega plačila kapitala (Ang: *Early Partial Capital Payment Date*). Zato lahko Delno predčasno plačilo kapitala (Ang: *Early Partial Capital Payment*) negativno vpliva na naložbene strategije, ki jih zasledujejo vlagatelji, z zmanjšanjem njihove izpostavljenosti (sorazmerno z Zneskom delnega predčasnega plačila kapitala (Ang: *Early Partial Capital Payment Amount*), ki se od časa do časa plača) vsakemu potencialnemu dobičku, ki izhaja iz pozitivne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*). ]

[ ( ) Tveganja, povezana z [Mejnim dogodkom (Ang: *Barrier Event*)] [Mejnim gap dogodkom (Ang: *Barrier Gap Event*)]

Če nastopi [Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*)] [Mejni dogodek gap (Ang: *Barrier Gap Event*)], bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) določen v skladu z metodo izračunavanja, razen če je metoda izračunavanja uporabljena v primeru, da ne nastopi [Mejni dogodek (Ang: *Barrier Event*)] [Mejni dogodek gap (Ang: *Barrier Gap Event*)], in taka okoliščina ima lahko negativen vpliv na ceno. To lahko povzroči tveganje delne [ali celotne] izgube investicije.

[Poleg tega, ker je vrednost osnovnega[ih] sredstva[ev] izračunana kot Vrednost znotraj dneva (Ang: *Intraday Value*), bo[bodo] osnovno[a] sredstvo[a] opazovano[a] na stalni podlagi in možnost nastanka [Mejnega dogodka (Ang: *Barrier Event*)] [Mejnega gap dogodka (Ang: *Barrier Gap Event*)] se bo povečala.]

[Na koncu, v zvezi s plačilom Premium Gap zneska[ov] (Ang: *Premium Gap Amount[s]*), ki se plačajo vlagatelju tekom življenja Gap certifikatov (Ang: *Gap Certificates*), mora vlagatelj upoštevati, da bo po nastopu Mejnega gap dogodka (Ang: *Barrier Gap Event*), Premium gap znesek (Ang: *Premium Gap Amount*) določen na osnovi dejanskega števila dni znotraj ustreznega Obdobja opazovanja premium gap (Ang: *Premium Gap Observation Period*) in ne na podlagi vseh

dni ustreznega Premium obdobja določitve (Ang: *Premium Determination Period*) in po plačilu Premium gap zneska (Ang: *Premium Gap Amount*), ki bo plačan na prvi Premium datum plačila (Ang: *Premium Payment Date*), ki sledi Datumu mejnega gap dogodka (Ang: *Barrier Gap Event Date*), na katerega se je Mejni gap dogodek (Ang: *Barrier Gap Event*) zgodil, se vlagateljem ne bo več plačalo nobenega drugega Premium gap zneska (Ang: *Premium Gap Amount*).]

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

Nižji kot je Vnaprej določen odstotek izgube (Ang: *Predetermined Loss Percentage*), nižji je Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki ga bo vlagatelj prejel na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*).]

[( ) Tveganja, povezana z Digitalnimi Certifikati

Vlagatelj mora upoštevati, da je v zvezi z Digitalnimi certifikati prisotno tveganje celotne izgube kapitala, ki je odvisno od uspešnosti osnovnega sredstva. Če Dogodek poravnave (Ang: *Settlement Event*) ne nastopi, vlagatelj ne bo prejel nobenega Zneska poravnave (Ang: *Settlement Amount*) in bo v celoti izgubil investirani kapital.

Poleg tega, v primeru da nastopi Dogodek poravnave (Ang: *Settlement Event*), Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ki se plača Imetniku vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*), ne bo odvisen od vrednosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), ampak bo vnaprej določen znesek, ki je enak [•].]

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

[Vstavi v primeru Najboljše značilnosti (Ang: *Best Of Feature*): Nižja kot bo uspešnost, ki jo izbere Izdajatelj (Ang: *Issuer*) med finančnimi dejavnostmi znotraj osnovnega sredstva, nižji bo prihodek, ki ga bo vlagatelj prejel.] [Vstavi v primeru Najslabše značilnosti (Ang: *Worst Of Feature*): Višja kot bo uspešnost, ki jo je izbral Izdajatelj (Ang: *Issuer*) med finančnimi dejavnostmi znotraj osnovnega sredstva ustrezne Serije (Ang: *Series*), nižji bo prihodek, ki ga bo vlagatelj prejel.]

[( ) Tveganja, povezana s Košarico Osnovnih instrumentov (Ang: *Baskets of Underlyings*) – [Tveganja, povezana z Mavrično značilnostjo -] Tveganja soodvisnosti (Ang: *Correlation Risk*)

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

[( ) Tveganja, povezana s provizijo za upravljanje, ki jo Izdajatelj (Ang: *Issuer*) uporabi v primeru Benchmark certifikatov (Ang: *Benchmark Certificates*)

Izdajatelj (Ang: *Issuer*) pri Benchmark Certifikatih (Ang: *Benchmark Certificates*) zaračuna [Letno provizijo za upravljanje (Ang: *Annual Management Fee*), ki bo izračunana v skladu z LPU odstotkom (Ang: *AMF Percentage*). Taka provizija bo obračunana sorazmerno s tenorjem Certifikatov (Ang: *Certificates*) in na noben način ne bo odvisna od uspešnosti Osnovnega sredstva (Ang: *Underlying*). LPU se bo odštela od Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) in v primeru uvrstitve Certifikatov (Ang: *Certificates*) na borzo, bo cena Certifikatov (Ang: *Certificates*) vsebovala tako LPU, ki bo progresivno obračunana. [Spremenljiva provizija za upravljanje (Ang: *Variabile Management Fee*), katere SPU Odstotek (Ang: *VMF Percentage*) se lahko spreminja tekom življenjske dobe Certifikatov (Ang: *Certificates*). Kakršno koli spremembo SPU odstotka (Ang: *VMF Percentage*) bo Izdajatelj (Ang: *Issuer*) objavil na svoji spletni strani in na ustrezen komunikacijski način sporočil borzi, kjer so Certifikati (Ang: *Certificates*) uvrščeni na

trgovanje.

Potencialni investitorji v Benchmark certifikate (Ang: *Benchmark Certificates*) morajo upoštevati, da je [Vstaviti v primeru Long strategije (Ang: *Long Strategy*): pozitivno][Vstaviti v primeru Short strategije (Ang: *Short Strategy*): negativno] uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) tekom življenja Certifikatov (Ang: *Certificates*) potrebno upoštevati z odbitkom omenjenih provizij za upravljanje [LPU][SPU] oziroma, v angleščini [AMF][VMF].]

[( ) Tveganja, povezana z Restrike značilnostjo (Ang: *Restrike Feature*)

V zvezi z Restrike značilnostjo (Ang: *Restrike Feature*), če se je zgodil Restrike dogodek (Ang: *Restrike Event*), bo Začetna referenčna vrednost (Ang: *Initial Reference Value*) preračunana in postavljena v Restrike odstotku (Ang: *Restrike Percentage*). Posledično so zneski, ki jih lahko prejme investitor v primeru Restrike značilnosti (Ang: *Restrike Feature*) in na podlagi nastanka Restrike dogodka (Ang: *Restrike Event*), odvisni od Restrike odstotka (Ang: *Restrike Percentage*).].

( ) Tveganja, povezana z Nakupno opcijo (Ang: *Call Option*)

Potencialni vlagatelji morajo upoštevati, da bodo Certifikati (Ang: *Certificates*) izvršeni oziroma uveljavljeni na podlagi izvršitve Nakupne opcije (Ang: *Call Option*) s strani Izdajateja (Ang: *Issuer*). Posledično lahko uveljavitev Nakupne opcije (Ang: *Call Option*) s strani Izdajatelja (Ang: *Issuer*) negativno vpliva na dolgoročne naložbene strategije, ki jih zasledujejo vlagatelji.

[( ) Tveganje, povezano s plačilom Akumuliranega Zneska (Ang: *Accumulated Amount's payment*) ki je pogojeno z Dogodkom predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*)

Akumulirani znesek (Ang: *Accumulated Amount*) bo plačan samo ob nastopu Dogodka predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*). Posledično, tudi če je prišlo do enega ali večih Akumuliranih dogodkov (Ang: *Accumulating Events*), Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) ne bodo prejeli nobenega Akumuliranega zneska (Ang: *Accumulated Amount*), razen če se je zgodil Dogodek predčasnega odkupa (Ang: *Early Redemption Event*).]

[( ) Tveganje, povezano s Strike odstotkom – odstotkom izvršitve (Ang: *Strike Percentage*) (v primeru Nakupnih (Call) Certifikatov)

(vpisati, če je Strike odstotek večji od 100%.) Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) bo izračunan tudi na podlagi Strike odstotka (Ang: *Strike Percentage*), ki je enak [•]%. Tak Strike odstotek (Ang: *Strike Percentage*) prispeva k določitvi potencialnega donosa Certifikatov (Ang: *Certificates*). Ker je višji od 100%, bo pozitivna uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) upoštevana deloma za izračun Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*). Nadalje, v primeru negativne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) enak nič.].

[( )Tveganja v povezavi z Izvršilno ceno (Ang: *Exercise Price*) (v primeru Kritih nakupnih bonov (Ang: *Covered Warrants*))

Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) bo izračunan tudi na podlagi Izvršilne cene (Ang: *Exercise Price*), ki je vrednost, ki jo vnaprej določi Izdajatelj (Ang: *Issuer*) in je enaka [•]. Taka Izvršilna cena (Ang: *Exercise Price*) prispeva k določitvi potencialnega donosa Kritih nakupnih bonov (Ang: *Covered Warrants*).

[(v primeru Nakupnih kritih nakupnih bonov (Ang: *Call Covered Warrants*)) ker je Izvršilna cena (Ang: *Exercise Price*) višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), bo pozitivna učinkovitost oz. uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) upoštevana deloma za izračun Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*). Poleg tega bo, v primeru negativne učinkovitosti oz. uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), ker je Izvršilna cena (Ang: *Exercise Price*) enaka kot ali višja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) enak nič.].

[(v primeru Prodajnih kritih nakupnih bonov (Ang: *Put Covered Warrants*)) ker je Izvršilna cena (Ang: *Exercise Price*) nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), bo negativna učinkovitost oz. uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) upoštevana deloma za izračun Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*). Poleg tega bo, v primeru pozitivne učinkovitosti oz. uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), ker je Izvršilna cena (Ang: *Exercise Price*) enaka kot ali nižja od Začetne referenčne vrednosti (Ang: *Initial Reference Value*), Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) enak nič.].]

[( ) Tveganja, povezana z Nakupnimi boni z Obrestno mero (Ang: Interest Rate Warrants)

Potencialni vlagatelji morajo biti seznanjeni s tem, da bosta plačilo Spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount*) in Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) med drugim odvisna od Obrestne kapice (Ang: *Interest Cap*). Taka obrestna mera bo odvzeta oz. odšteta od Referenčne obrestne mere (Ang: *Reference Rate*), in bo zaradi tega zmanjšana potencialna višina Spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount*) in/ali Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), odvisno od primera. Obrestna kapica (Ang: *Interest Cap*) je enaka kot [•], in Referenčna obrestna mera (Ang: *Reference Rate*) je [•].

[(če je Nominalni znesek drugačen na vsako Obdobje določitve spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Period*), vnesite:)] Spremenljivi znesek (Ang: *Floating Amount*) bo tudi odvisen od Nominalnega zneska (Ang: *Notional Amount*), ki je določen za ustrezno Obdobje določitve spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Period*). Nominalni znesek (Ang: *Notional Amount*) se bo lahko spreminjal na vsako Obdobje določitve spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Determination Period*) in Spremenljivi znesek (Ang: *Floating Amount*), ki je bil prejet na kasnejši Datum plačila spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Payment Date*) se lahko bistveno razlikuje od Spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount*), ki je bil prejet na prejšnji oz. prvi Datum plačila spremenljivega zneska (Ang: *Floating Amount Payment Date*). Poleg tega je za namene izračuna Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), tudi Končni nominalni znesek (Ang: *Final Notional Amount*) drugačen od Nominalnega zneska (Ang: *Notional Amount*), ki se je upošteval za namene izračuna Spremenljivih zneskov (Ang: *Floating Amounts*).]]

[( ) Vpliv tekočih provizij za strukturiranje na vrednost Certifikatov

Vlagatelji morajo biti seznanjeni s tem, da Izdajatelj (Ang: *Issuer*) v zvezi z vrednostjo Certifikatov uporablja tekoče provizije za strukturiranje.

Take tekoče provizije za strukturiranja ne bodo na noben način vplivale na uspešnost ustreznega Osnovnega instrumenta.

[navesti tekočo provizijo za strukturiranje in kako bo taka provizija zaračunana]. Potencialni vlagatelji morajo upoštevati, da bo na vrednost Certifikatov (Ang: *Certificates*) pogojena s takimi provizijami tudi na sekundarnih trgih.]

• **Tveganja glede Nakupnih bonov (Ang: Warrants)**

Potencialni vlagatelji naj upoštevajo, (i) da bo med časom, ko Imetnik nakupnih bonov (Ang: *Warrantholder*) poda navodila za izvršitev, ali časom, ko je Nakupni bon (Ang: *Warrant*) avtomatsko izvršen, in časom, ko se določi uporabljeni Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) (v primeru nakupnih bonov, ki se poravnajo v denarju) v zvezi s tako izvršitvijo, prisoten časovni zamik, (ii) tveganja v zvezi z Minimalnimi zneski izvršitve (Ang: *Minimal Exercise Amount*) in (iii) da bodo lahko pri možnosti Imetnika nakupnih bonov (Ang: *Warrantholder*), da izvrši oz. uveljavi Nakupne bone (Ang: *Warrants*) obstajale omejitve.

[(vstaviti, če se uporablja Strike odstotek, ki je višji od 100% (v primeru Call Nakupnih bonov (Ang: *Call Warrants*)) ali nižji od 100% (v primeru Put Nakupnih bonov (Ang: *Put Warrants*)):] Nadalje, Znesek Denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) bo izračunan na podlagi Strike odstotka (Ang: *Strike Percentage*), ki je enak [•]%. Tak Strike odstotek (Ang: *Strike Percentage*) prispeva k določitvi potencialnega donosa Nakupnih bonov (Ang: *Warrants*).

[(vstaviti v zvezi s Call Nakupnimi boni (Ang: *Call Warrants*)):] Ker je višji od 100%, bo pozitivna uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) deloma upoštevana za izračun Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*). Nadalje, v primeru negativne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) enak nič.]

[(vstaviti v zvezi s Put Nakupnimi boni (Ang: *Put Warrants*)):] Ker je nižji od 100%, bo negativna uspešnost Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*) deloma upoštevana za izračun Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*). Nadalje, v primeru pozitivne uspešnosti Osnovnega instrumenta (Ang: *Underlying*), če je Strike odstotek (Ang: *Strike Percentage*) nižji od 100%, bo Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*) enak nič.]]

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

(i) Opcija spremembe poravnave

Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ima lahko opcijo, da spreminja poravnavo v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*) po lastni in neomejeni presoji, in lahko izbere (1) da ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) ne plača Zneska denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*), ampak jim izroči ali poskrbi za izročitev Pravice (Ang: *Entitlement*) ali (2) ne izroči ali poskrbi za izročitev Pravice (Ang: *Entitlement*), vendar ustreznim Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: *Securityholders*) na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*) plača Znesek denarne poravnave (Ang: *Cash Settlement Amount*).

(ii) Sprememba

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

(iii) Dogodek motnje poravnave (Ang: *Settlement Disruption Event*)

V primeru Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki so izročeni fizično (Ang: *Physical Delivery Securities*), če se Dogodek motnje poravnave (Ang: *Settlement Disruption Event*) zgodi ali obstaja na Datum poravnave (Ang: *Settlement Date*), bo poravnava preložena na naslednji Poslovni dan poravnave (Ang: *Settlement Business Day*), na katerega ne nastopi noben Dogodek motnje poravnave (Ang: *Settlement Disruption Event*). V teh okoliščinah ima Izdajatelj (Ang: *Issuer*) tudi pravico, da izplača pošteno tržno vrednost vsakega vrednostnega papirja (Ang: *Security*) (po odbitku stroškov za opustitev oziroma razrešitev vseh dogovorov o zaščiti pred tveganji osnovnih instrumentov (Ang: *underlying hedging arrangements*) in vseh stroškov za sklade, nastalih v povezavi s takimi dogovori o zaščiti pred tveganji (Ang: *hedging arrangements*), ki jo po lastni presoji določi Izdajatelj (Ang: *Issuer*) [plus Premija (Ang: *Premium*), če je že bila plačana], namesto da bi izročil Pravico (Ang: *Entitlement*). Taka odločitev lahko negativno vpliva na ustrezne Vrednostne papirje (Ang: *Securities*).

(iv) Stroški in obdavčitev

Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ni dolžan ali drugače obvezan plačati nobenega davka, dajatve, davčnega odtegljaja oziroma drugega plačila, povezanega z imetništvom, prenosom, izvršitvijo ali izterjavo katerega koli Vrednostnega papirja (Ang: *Security*) s strani katere koli osebe in vsa plačila, ki jih je izvedel Izdajatelj (Ang: *Issuer*) morajo biti podvržena takšnemu davku, dajatvi, davčnemu odtegljaju oziroma drugemu plačilu, ki se mora izvesti, plačati, odtegniti ali odbiti.

(v) Davčni odtegljaj v skladu z ameriški predpisi o davčni skladnosti računov v tujini (Ang: *U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding*)

Izdajatelj (Ang: *Issuer*) in druge finančne institucije, preko katerih se izvajajo plačila na Vrednostne papirje (Ang: *Securities*), se lahko zahteva, da pridržijo ZDA davčni odtegljaj po 30 odstotni davčni stopnji, na vsa ali delež "tujih pretočnih plačil" (Ang: "*foreign passthru payments*") (termin še ni definiran), ki bodo izvedena po 31. decembru 2018. Ta odtegljaj se bo lahko potencialno uporabil za plačila v zvezi z (i) vsemi Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*), ki so označeni za dolg (ali ki niso drugače opredeljeni za kapitalske in imajo fiksni rok) za namene ZDA federalnega davka, ki so izdani po prehodnem oziroma »grandfathering« datumu<sup>6</sup>, ki je (A) glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki predvidevajo samo tuja pretočna plačila, datum šestih mesecev po datumu, na katerega so v ameriški Zvezni register vloženi končni ameriški Predpisi ZDA Finančnega ministrstva (*Treasury*), ki definirajo termin "tuja pretočna plačila" ("*foreign passthru payments*"), in (B) glede Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), ki predvidevajo ustrezne dividend v skladu z oddelkom 871(m) (*Section 871(m)*) notranjega davčnega zakonika ZDA iz leta 1986, kakor je bil spremenjen ("**Zakonik**" (Ang: *Code*)), kot je opisano spodaj (in zato ne predvidevajo tujih pretočnih plačil), datum šestih mesecev po datumu, na katerega se obveznosti te vrste prvič obravnavajo kot take, ki predvidevajo ustrezne dividendam,

<sup>6</sup> Op. prev.: »grandfathering date« je datum oz. obdobje, ko se še ohranijo pridobljene pravice, se pravi neobveznost plačila odtegljaja

ali so v vsakem primeru izdane na ali pred prehodnim datumom in so po njemu bistveno spremenjene, in (ii) vsemi Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*), ki so opredeljeni za lastniški kapital ali ki nimajo fiksnega roka za namene U.S. federalnega davka, kadarkoli so bili izdani. Če so Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) izdani na ali pred prehodnim oz. »grandfathering« datumom, vendar pa so dodatni Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) za iste serije izdani po tem datumu, lahko dodatni Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) ne bodo obravnavani kot zaščiteni z »grandfathering« datumom in so obravnavani po novih predpisih, kar bo lahko imelo negativne posledice za obstoječe vrednostne papirje (Ang: *Securities*), vključno z negativnim vplivom na tržno ceno. Ker so Vrednostni papirji (Ang: *Securities*) izdani v globalni obliki in znotraj klirinških sistemov, se ne pričakuje, da bo FATCA vplivala na višino plačila, prejetega prek klirinškega sistema. Vendar pa lahko FATCA vpliva na plačila, ki bodo izvedena skrbnikom ali posrednikom v nadaljnji verigi plačil, ki bo vodila do končnega investitorja, če kakšen tak skrbnik ali posrednik ne more prejeti plačila brez FATCA odtegljaja. FATCA lahko vpliva tudi na plačilo skrajnemu investitorju, ki je finančna institucija, ki ni upravičen do prejema plačila brez FATCA odtegljaja oz. skrajnemu investitorju, ki svojemu brokerju (ali drugemu skrbniku ali posredniku, od katerega prejeme plačilo) ne da podatkov, obrazcev, druge dokumentacije ali soglasij, ki so lahko potrebni, da se plačilo lahko izvede brez FATCA odtegljaja. Investitorji morajo skrbno izbrati skrbnike ali posrednike (da zagotovijo, da je vsak skladen s FATCA ali z drugimi zakoni ali pogodbami, ki se navezujejo na FATCA) in jim dati na razpolago vse podatke, obrazce, drugo dokumentacijo oz. soglasja ki so lahko potrebni, da lahko tak skrbnik ali posrednik izvede plačilo brez FATCA odtegljaja. Izdajateljeve (Ang: *Issuer's*) obveznosti v skladu z vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*) so izpolnjene takoj, ko je plačal skupnemu depozitarju clearing sistema (kot prinosniku ali registriranemu imetniku Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*)) in Izdajatelj (Ang: *Issuer*) tako nima nobene odgovornosti za kateri koli znesek, ki je po tem trenutku nakazan preko klirinškega sistema in skrbnikov ali posrednikov. Dokumentacija izrecno predvideva možnost, da se Vrednostne papirje (Ang: *Securites*) spremeni v materializirano obliko in da se jih tako lahko izloči iz klirinških sistemov. Če bi se to zgodilo, potem lahko imetnik, ki ni podvržen FATCA, postane podvržen FATCA.

V primeru, ko se po ameriški davčni zakonodaji v zvezi z davčnim odtegljajem od plačila Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) odšteje ali zadrži določen znesek, niso niti Izdajatelj (Ang: *Issuer*) niti posrednik pri izplačilu (Ang: *paying agent*) niti nobena druga oseba, v skladu s pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) dolžni doplačati razlike zaradi odbitka ali odtegljaja omenjenega davka. Posledično lahko vlagatelji prejmejo manjše izplačilo, kot so pričakovali. Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Holder's of Securities*) naj se posvetujejo s svojimi davčnimi svetovalci za bolj podrobno razlago pravil FATCA in vprašanja, kako se lahko FATCA uporabi za prejeta plačila iz Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).

FATCA je zelo zapleten predpis, njegova uporaba v odnosu do Izdajatelja (Ang: *Issuer*), Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in vlagateljev v Vrednostne papirje (Ang: *Investitors*) pa je trenutno negotova. Uporaba FATCA za "tuja pretočna plačila" (Ang: »foreign passthru payments«) v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*) oz. za Vrednostne papirje (Ang: *Securities*), izdane ali bistveno spremenjene po prehodnem oz. »grandfathering« datumu, je lahko navedena v ustreznih Končnih pogojih oz. v Prilogi k Osnovnemu prospektu (Ang: *Base Prospectus*), če se uporablja.

Predstavniki vlade Italije in Združenih držav so dne 10. januarja 2014 podpisali medvladni sporazum, ki implementira FATCA v Italiji (»IGA«). Sporazum FATCA med Italijo in ZDA je stopil v veljavo 1. julija 2014. Ratifikacijski zakon IGA je stopil v veljavo 8. julija 2015 (Zakon št. 95 z dne 18. junija 2015, objavljen v Uradnem listu Italijanske republike – splošna serija št. 155 z dne 7. julija 2015). V skladu s temi predpisi bo od Izdajatelja (Ang: *Issuer*) kot poročevalne finančne institucije zahtevano, da zbere in sporoči določene podatke o njegovih imetnikih računov in vlagateljih italijanskim davčnim organom, ki bodotake podatke redno avtomatično izmenjevali z davčno upravo ZDA (Ang: *U.S. Internal Revenue Service*). Prosimo, upoštevajte da v primeru, če Izdajatelj ali kateri koli drug relevantni agent odtegljaja (»withholding agent«) določita, da se davčni odtegljaj zahteva, nista niti Izdajatelj niti noben drug agent plačnik odtegljaja dolžna plačati katerih koli dodatnih zneskov glede na tako odtegnjene zneske.

*(vi) ZDA izplačila, enakovredna dividendam (U.S. Dividend Equivalent Payments)*



Oddelek 871(m) Zakonika in Predpisi ameriškega Finančnega ministrstva, v katerih je ta naveden ("**Oddelek 871(m)**" (Ang: *Section 871(m)*"), na splošno določajo 30% odtegljaj davka na ustrezne dividend, ki so plačani ali za katere se smatra, da so plačani ne-ZDA imetnikom z ozirom na določene finančne instrumente, povezane z ZDA delnicami ali indeksi, ki vključujejo ZDA delnice (delnice in indeksi, "**ZDA Osnovne Delnice**" (Ang: *U.S. Underlying Equities*")), razen če ta obveznost ni znižana na podlagi veljavnega davčnega sporazuma z Združenimi državami. Oddelek 871(m) (Ang: *Section 871(m)*) se v glavnem uporablja za instrumente, ki imajo enako gospodarsko uspešnost, kot jo ima(jo) ena ali več ZDA Osnovnih delnic (Ang: *U.S. Underlying Equities*), kot je na splošno določeno na podlagi zgodnejše ocenitve ali izdaje, ki temelji na testiranju, določenem v uporabljivih Predpisih ZDA Finančnega ministrstva (Ang: *Treasury Regulations*) ("**Specifizirani Vrednostni papir**" (Ang: *Specified Security*")). Posebej, in na podlagi oprostite v koledarskem letu 2017, ki je opisana spodaj, se bo oddelek 871(m) (Ang: *Section 871(m)*) uporabil, če finančni instrument izpolnjuje ali (i) "delta" test, če je "preprosta" pogodba, ali (ii) test "bistvene enakovrednosti", če je "kompleksna" pogodba. Oddelek 871(m) (Ang: *Section 871(m)*) določa nekatere izjeme od režima davčnega odtegljaja, zlasti za instrumente, povezane z določenimi široko zastavljenimi indeksi, ki izpolnjujejo zahteve, določene v veljavnih Predpisih Finančnega ministrstva (Ang: *Treasury regulations*), kot tudi za instrumente, ki sledijo takim indeksom. Davčni odtegljaj se v skladu z oddelkom 871(m) (Ang: *Section 871(m)*) na splošno uporablja v zvezi s finančnimi instrumenti, ki so bili izdani na ali po 1. januarju, 2017, vendar so pogodbe, ki temeljijo na nominalnem znesku oz. pogodbe s fiktivno glavnico (»notional principal contracts«) in instrumenti, ki so vezani na kapital oz. delnice, ki so bile izdane v koledarskem letu 2017, oproščeni odtegljaja, razen če imajo "delta" enega

(to pomeni, da mora poštna tržna vrednost pogodbe s fiktivno glavnico (»notional principal contract«) ali instrument, ki je vezan na kapital oz. delnice, natančno reproducirati spremembe vrednosti ZDA Osnovnih delnic (Ang: *U.S. Underlying Equities*)) in so "preprosti." Če so pogoji Vrednostnega papirja (Ang: *Security*), ki je bil izdan v koledarskem letu 2017 (ki je oproščen davčnega odtegljaja na podlagi oddelka 871(m) (Ang: *Section 871(m)*)) "bistveno spremenjeni" enkrat po 2017, je tak Vrednostni papir (Ang: *Security*) obravnavan kot potekel oziroma "upokojen" in ponovno izdan in za namene ZDA davka na dohodek ne bo več oproščen odtegljaja.

Odtegljaj v povezavi z ustrezniki dividend se bo na splošno zahteval, če so denarna plačila opravljena na Specifiziran vrednostni papir (Ang: *Specified Security*) ali na datum dospelosti, zapadlosti ali drugega dejanja s strani ne-ZDA imetnika Specifičnega vrednostnega papirja (Ang: *Specified Security*). Če se pričakuje, da se ZDA Osnovne delnice (Ang: *U.S. Underlying Equities*) plačajo dividende tekom trajanja Specifiziranega vrednostnega papirja (Ang: *Specified Security*), se bo odtegljaj na splošno še vedno zahteval, tudi če Specifizirani vrednostni papir (Ang: *Specified Security*) ne predvideva plačil, izrecno povezanih z dividendami. Če Izdajatelj ali kateri drug ustrezeni agent odtegljaja (»withholding agent«) ugotovita, da se odtegljaj zahteva, nista niti Izdajatelj niti kateri drug agent odtegljaja dolžna doplačati katerih koli dodatnih zneskov glede na tako odtegnjene zneske.

(vii) Druga dejstva glede obdavčitve

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

(viii) Nezakonitost in odpoklic

Če Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ugotovi, da je njegovo delovanje, povezano s katerimi koli Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*), ali kateri koli dogovor o hedging-u oziroma zaščiti njegovih obveznosti iz Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*), iz katerega koli razloga postalo (i) deloma ali v celoti nezakonito, ali (ii) zaradi dogodka višje sile (kot so npr. naravne katastrofe, požar, poplave, neugodni vremenski pogoji, ali delovni spori in pomanjkanje delovne sile) ali ravnanja države, postalo nemogoče ali neizvedljivo, lahko takšne Vrednostne papirje (Ang: *Securities*) odpokliče. V primeru, da Izdajatelj (Ang: *Issuer*) odpokliče Vrednostne papirje (Ang: *Securities*), bo imetniku vsakega takega Vrednostnega papirja (Ang: *Security*) izplačal znesek, ki je enak pošteni tržni vrednosti teh Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).

(ix) Motnje hedging-a

V zvezi s ponudbo Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) lahko Izdajatelj (Ang: *Issuer*) ali z njim povezane osebe sklenejo eno ali več hedging transakcijo(ij) v zvezi z Osnovnimi instrumenti (Ang:

*Underlying*) ali z njimi povezanimi derivativi, kar lahko vpliva na tržno ceno, likvidnost ali vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*).

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

(x) Sprememba zakonodaje

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

(xi) Morebitno navzkrižje interesov

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

( ) Zahteve v zvezi s fizično izročitvijo (Ang: *Physical Delivery Requirements*) in Tveganje poravnave (Ang: *Settlement Risk*)

[Za prejem Pravice (Ang: *Entitlement*) v zvezi s Fizično izročenim Vrednostnim papirjem (Ang: *Physical Delivery Security*), mora imetnik takega Vrednostnega papirja (Ang: *Security*) (1) po overjenem swift sporočilu (potrjenem v pisanju) dostaviti ali poslati sistemu Euroclear, Clearstream ali Luksemburg (odvisno od primera), s kopijo Izdajatelju (Ang: *Issuer*) in Glavnemu agentu izdaje (Ang: *Principal Security Agent*) [Vstaviti v primeru Fizično izročene nakupnega bona (Ang: *Physical Delivery Warrant*): ustrezno izpolnjeno Obvestilo o izvršitvi (Ang: *Exercise Notice*) na ali pred ustreznim časom na Datum izteka (Ang: *Expiration Date*)] [Vstaviti v primeru Fizično izročene certifikata (Ang: *Physical Delivery Certificate*): ustrezno izpolnjeno Potrdilo o fizični izročitvi (Ang: *Physical Delivery Confirmation Notice*) na ali pred ustreznim časom na Datum izvršitve (Ang: *Exercise Date*)] in (2) plačati [ustrezno Premijo (Ang: *Premium*) in] Stroške, skupaj z drugimi zneski, ki se plačajo. V primeru, da tega ne naredi, bo posledica tega to, da [Vstaviti v primeru Nakupnega bona (Ang: *Warrant*), kjer ni določena Avtomatična izvršitev (Ang: *Automatic Exercise*): ustrezni Nakupni bon (Ang: *Warrant*) postane ničen [Vstaviti v primeru Nakupnega bona (Ang: *Warrant*), kjer je določena Avtomatična izvršitev (Ang: *Automatic Exercise*) ali v primeru Certifikata (Ang: *Certificate*): Imetnik vrednostnega papirja (Ang: *Securityholder*) prejme Plačilni znesek ocenjene vrednosti (Ang: *Assessed Value Payment Amount*) namesto Pravice (Ang: *Entitlement*). Plačilni znesek ocenjene vrednosti (Ang: *Assessed Value Payment Amount*) bo določil Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) na podlagi poštene tržne vrednosti sredstev, ki jih vsebuje Pravica (Ang: *Entitlement*).] Na podlagi izvršitve [Fizično izročenih nakupnih bonov (Ang: *Physical Delivery Warrants*)] [Fizično izročenih certifikatov (Ang: *Physical Delivery Certificates*)], razen v primeru drugačnih določil, lahko Obračunski agent (Ang: *Calculation Agent*) ugotovi, da obstaja Dogodek motnje poravnave (Ang: *Settlement Disruption Event*) ali, če se uporablja, Neuspela izročitev (Ang: *Failure to Deliver*) zaradi obstoječe nelikvidnosti. Vsaka taka ugotovitev lahko vpliva na vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*) in/ali lahko odloži oz. zamudi s poravnavo in/ali pripelje do denarne poravnave namesto fizične poravnave v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Securities*).]

( ) Izstop Združenega kraljestva iz Evropske unije

Dne 23. junija 2016, se je v Združenem kraljestvu ("UK") odvijal referendum o članstvu Združenega kraljestva v Evropski uniji. Rezultat glasovanja na referendumu je bil, da bo Združeno kraljestvo zapustilo Evropsko unijo, kar je privedlo do številnih negotovosti znotraj Združenega kraljestva in glede njegovih odnosov z Evropsko unijo.

Posledica tega je lahko nadaljnja povečana volatilitnost oz. nestanovitnost na trgih in gospodarska negotovost, ki bi lahko negativno vplivala na Vrednostne papirje. Glede na trenutno negotovost in široko paleto možnih izidov, se ne more dati nobenega zagotovila o vplivu vseh zgoraj opisanih dogodkov in nobenega zagotovila, da ti dogodki ne bodo negativno vplivali na pravice imetnikov

	<p>Vrednostnih papirjev, tržno vrednost Vrednostnih papirjev in/ali sposobnost Izdajatelja, da izpolni svoje obveznosti na podlagi Vrednostnih papirjev.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [V zvezi z <b>Italijanskimi nematerializiranimi vrednostnimi papirji (Italian Dematerialised Securities)</b></li> </ul> <p><u>( ) Nobenega fizičnega dokumenta o lastništvu izdanega vrednostnega papirja v zvezi z Italijanskimi nematerializiranimi vrednostnimi papirji</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• V nobenem primeru ne bo izdanih fizičnih dokumentov o lastništvu v zvezi z Italijanskimi nematerializiranimi vrednostnimi papirji (Ang: <i>Italian Dematerialised Securities</i>). Ker so Italijanski nematerializirani vrednostni papirje (Ang: <i>Italian Dematerialised Securities</i>) predstavljeni s knjigovodskim vnosom »book entries«, bodo vlagatelji lahko trgovali s svojimi stvarnimi interesi samo preko Monte Titoli S.p.A. ("<b>Monte Titoli</b>") in pooblaščenih finančnih posrednikov, ki držijo račune v imenu svojih strank z Monte Titoli. Ker se italijanski nematerializirani vrednostni papirji (Ang: <i>Italian Dematerialised Securities</i>) posedujejo v dematerializirani obliki z Monte Titoli, se bodo morali vlagatelji zanesti na postopke Monte Titoli in finančnih posrednikov, ki so pooblaščen, da imajo račune v njej, za prenos, plačilo in komunikacijo z Izdajateljem (Ang: <i>Issuer</i>).] <b>Splošna tveganja v zvezi s trgom</b></li> </ul> <p>[V zvezi z vsako Serijo (Ang: <i>Series</i>) vnesi le tveganja, ki pridejo v poštev]</p> <p><u>( ) Vpliv skritih provizij na Ceno izdaje (Ang: <i>Issue Price</i>) / Ponudbeno ceno (Ang: <i>Offer Price</i>)</u></p> <p>Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko del Cene izdaje (Ang: <i>Issue Price</i>)/Ponudbene cene (Ang: <i>Offer Price</i>) Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) predstavljajo tudi skrite provizije, pri čemer pa se take provizije ne upoštevajo pri določanju cene istih Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) na sekundarnem trgu.</p> <p><u>( ) Nekaj dejstev glede javnih ponudb Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>)</u></p> <p>Če se Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) plasirajo preko javne ponudbe, ima lahko Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) pravico, da prekliče ponudbo, ki se v takem primeru šteje za nično in neveljavno.</p> <p><u>( ) Morebitna nelikvidnost Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) na sekundarnem trgu</u></p> <p>Če Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) določeno izdajo Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) uvrsti na borzo oziroma jo uvrsti v trgovanje na borzi ali trgu, je nemogoče zagotoviti, da Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) kasneje ne bodo izločeni oziroma, da trgovanje z njimi na borzi ali trgu ne bo prekinjeno. V primeru izločitve z borze ali trga oziroma zamrznitve kotacije oziroma zaustavitve trgovanja, si bo Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) po svojih najboljših močeh prizadeval, da bi Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>) uvrstil v kotacijo oziroma v trgovanje na drugo borzo ali trg. Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) ali katera izmed z njim Povezanih družb (Ang: <i>Affiliates</i>) lahko, niso pa k temu zavezani, kadarkoli kupi Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>) za katero koli ceno na odprtem trgu ali preko ponudbe ali z zasebnim sporazumom. Vse tako kupljene Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>) je dovoljeno imeti, preprodati ali oddati v odpoklic. V kolikor postane posamezna izdaja Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) nelikvidna, se lahko zgodi, da mora vlagatelj počakati do Datuma izvršitve (Ang: <i>Exercise Date</i>), preden lahko realizira njihovo vrednost.</p> <p><u>( ) Kotacija Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>)</u></p> <p>V zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i>), ki so namenjeni za uvrstitev na borzo, trg ali v izvenborzni sistem (Ang: <i>quotation system</i>), si bo Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) po svojih najboljših močeh prizadeval obdržati takšno uvrstitev, pod pogojem, da lahko, v kolikor bi to postalo neizvedljivo ali izrazito obremenjujoče ali izrazito težavno, poda zahtevo za izključitev predmetnih vrednostnih papirjev iz kotacije. V tem primeru pa si mora po svojih najboljših močeh prizadevati doseči in obdržati alternativno uvrstitev v kotacijo oziroma trgovanje na borzi, trgu ali v izvenborznem sistemu v Evropski uniji ali izven nje, kot bo sam izbral. V kolikor takšna alternativna uvrstitev ne bi bila na voljo ali bi bila po Izdajateljevem (Ang: <i>Issuer</i>) mnenju neizvedljiva oziroma izrazito obremenjujoča, do uvrstitve ne bo prišlo.</p> <p><u>( ) Tveganja menjalnih tečajev in nadzor nad menjavo</u></p> <p>Obstajajo določena tveganja v zvezi z menjavo valut v primeru, da vlagatelj svoje finančne dejavnosti načeloma opravlja v valuti ali enoti valute, ki ni Valuta poravnave (Ang: <i>Settlement Currency</i>). To vključuje tveganja bistvenih sprememb menjalnega tečaja in tveganja, da bodo nadzorne institucije, ki so pristojne na območju Vlagateljeve valute (Ang: <i>Investor's Currency</i>), uvedle ali spremenile nadzor nad menjavo valut.</p>
--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Pravna tveganja</b></li> </ul> <p><i>(i) Pravni pomisleki glede naložb utegnejo omejiti določene naložbe</i></p> <p>Pred odločitvijo za nakup Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) naj se morebitni vlagatelji posvetujejo s svojimi davčnimi, pravnimi, računovodskimi in/ali finančnimi svetovalci.</p> <p><i>(ii) Ni zanašanja</i></p> <p>Niti Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i>) niti morebitni Upravitelji (Ang: <i>Managers</i>), če obstajajo, niti z njimi povezane družbe, nimajo oziroma ne prevzemajo odgovornosti za zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i>) s strani potencialnega kupca.</p> <p><i>(iii) Izključitev odgovornosti</i></p> <p>Vsi strukturirani Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i>) so izdani ob izrecnem upoštevanju omejitev odgovornosti glede tveganj, prisotnih pri naložbah v tovrstne Vrednostne papirje (Ang: <i>Securities</i>).</p>
<b>Oddelek E – PONUDBA</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Razlogi za ponudbo in uporaba izkupička</b>	[Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i> ) namerava neto izkupiček iz prodaje posamezne izdaje Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i> ) nameniti za splošne potrebe poslovanja, vključno z ustvarjanjem dobička.] [Velik delež izkupička bo lahko namenjen za zavarovanje tržnih tveganj, povezanih s Certifikati (Ang: <i>Certificates</i> ).] [navesti, če je izkupiček namenjen za posebno uporabo [•]] [ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i> ) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]
<b>E.3</b>	<b>Splošni pogoji ponudbe</b>	[Jurisdikcija(e) javne ponudbe (Ang: <i>Public Offer Jurisdiction(s)</i> ): [Navesti državo(e)] Maksimalno število ponujenih Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i> ): [•] Obdobje ponudbe (Ang: <i>Offer Period</i> ): [Navesti obdobje ponudbe] Ponudbena cena (Ang: <i>Offer Price</i> ): [Navesti ponudbeno ceno] Pogoji, ki veljajo za ponudbo: [Navesti pogoje, ki jim je ponudba podvržena] [Minimalni] [in] [maksimalni] vpisani znesek: [•]][Ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i> ) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]
<b>E.4</b>	<b>Veliki interesi glede ponudbe</b>	[Razen v kolikor je navedeno zgoraj [in razen stroškov, ki se jih plača [Upravitelju (Ang: <i>Manager</i> )] [in] [Vodilnemu upravitelju (Ang: <i>Lead Manager</i> )] [navesti druge [•]],] [glede na poznavanje Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i> ), nobena oseba, ki je udeležena pri izdaji Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i> ) nima interesa, ki bi bil bistven za ponudbo.] [Ni relevantno - Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i> ) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]
<b>E.7</b>	<b>Ocenjeni stroški</b>	[Navesti, če se zaračunajo posebne provizije v zvezi z nakupom Certifikatov (Ang: <i>Certificates</i> ) [•]] [Ni stroškov, ki bi se zaračunali vlagatelju s strani Izdajatelja (Ang: <i>Issuer</i> ) [ali katerega koli Upravitelja (Ang: <i>Manager</i> )].] [Vlagatelji (Ang: <i>Investors</i> ) morajo upoštevati, da Ponudbena cena (Ang: <i>Offer Price</i> ) vsebuje provizijo, [ki jo Upravitelju (Ang: <i>Manager</i> )] [in Vodilnemu upravitelju (Ang: <i>Lead Manager</i> )] plača Izdajatelj (Ang: <i>Issuer</i> ), ki je enaka [•] odstotkov Cene izdaje (Ang: <i>Issue Price</i> ) [v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: <i>Securities</i> ), ki se pozicionirajo do skupnega zneska [•] Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i> ) in v presežku je to določeno tako, da skupen znesek provizije [ne bo [višji][nižji] kot] [•] odstotkov Cene izdaje (Ang: <i>Issue Price</i> ) vseh pozicioniranih Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Securities</i> ). [ , ob upoštevanju [navesti elemente, če obstajajo, ki jih je potrebno upoštevati za namene določitve spremenljivih provizij] [•]].][navesti ostalo [•]] [ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Securities</i> ) ne bodo ponujeni javnosti kot del javne ponudbe.]