

SAŽETAK PROGRAMA

Sažeci se sastoje od objave obveznih informacija poznatih kao “Elementi”. Ti Elementi su brojčano navedeni u Dijelovima A – E (A.1 – E.7).

Ovaj sažetak sadrži sve Elemente koji moraju biti sadržani u sažetku za ovu vrstu Srednjoročnih obveznica i Izdavatelja. Budući da pojedini Elementi nisu obvezni, u brojčanom slijedu Elementa mogu postojati praznine.

Iako postoji obveza navođenja nekog Elementa u sažetku zbog vrste Srednjoročnih obveznica i Izdavatelja, može se dogoditi da se relevantni podatak u odnosu na taj Element ne može dati. U tom slučaju sažetak sadrži kratak opis Elementa s napomenom “Nije primjenjivo”.

DIO A – UVOD I UPOZORENJA

A.1	Ovaj sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni prospect i važeće Konačne uvjete. Ulagatelj treba donijeti odluku o investiranju u Srednjoročne obveznice na temelju Osnovnog prospecta kao cjeline, uključujući sve relevantne dokumente koje sadrži i važeće Konačne uvjete. U slučaju kad je uložena tužba u vezi s informacijama iz Osnovnog prospecta i važećih Konačnih uvjetima pred sudom jedne od Država članica Europskog Ekonomskog Područja, tužitelj može biti dužan snositi troškove prijevoda Osnovnog prospecta i važećih Konačnih uvjeta prije početka sudskog postupka, temeljem nacionalnog zakonodavstva države članice. Građanskopravna odgovornost Izdavatelja odnosi se samo na ovaj sažetak uključujući i njegov prijevod, ali samo ako informacije iz sažetka dovode u zabludu, ako su netočane ili nedosljedne kad se čitaju zajedno s ostalim dijelovima Osnovnog prospecta i važećih Konačnih uvjetima, ili, ako sažetak, nakon provedbe relevantnih odredbi Direktive 2010/73/EU u odgovarajućoj Zemlji članici, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog prospecta i važećim Konačnim uvjetima, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne Srednjoročne obveznice.
A.2	Određene Tranše Srednjoročnih obveznica u nominalnom iznosu manjem od €100.000 (ili u protuvrijednosti druge valute) mogu biti ponuđene u okolnostima gdje, prema Direktivi o prospectu, nema oslobođenja od obveze objave prospecta. Svaka takva ponuda naziva se Javna ponuda.
	[Izdavanje posebnog sažetka:]
	[Nije primjenjivo – Izdavatelj ne dozvoljava korištenje Osnovnog prospecta za naknadnu preprodaju] [Nije primjenjivo – Srednjoročne obveznice nisu ponuđene javnosti kao dio Javne Ponude.] Suglasnost: Sukladno dolje navedenim uvjetima, Izdavatelj se slaže da ovaj Osnovni prospect u vezi s Javnom ponudom Srednjoročnih obveznica od strane Menadžera, [imena određenih financijskih posrednika navedena u konačnim uvjetima,] [i] [svakog financijskog posrednika čije je ime objavljeno na internetskoj stranici Izdavatelja (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) i označeno kao Ovlašteni ponuditelj u odnosu na tu Javnu ponudu][i svaki financijski posrednik koji je ovlašten nuditi takve ponude prema Zakonu o financijskim uslugama i tržištu 2000 („Financial Services and Markets Act 2000“), uz izmjene ili druge provedbe važeće zakonske Direktiva 2014/65/EU (MiFID II) i koji na svojoj internetskoj stranici (uz informacije u uglastim zgradama koja će biti popunjena relevantnim podacima) objavi sljedeću izjavu:

	<i>"Mi, [upisati ime financijskog posrednika], se pozivamo na ponudu [upisati naziv relevantnih Srednjoročnih obveznica] (" Srednjoročne obveznice") opisanu u Konačnim uvjetima od [upisati datum] ("Konačni uvjeti") objavljenim od strane Banca IMI S.p.A. ("Izdavatelj"). Obzirom na Izdavateljevu spremnost da da svoju suglasnost za korištenje Osnovnog prospekta (kao što je definirano u Konačnim uvjetima) u vezi s ponudom Srednjoročnih obveznica u [navesti Državu(e) članicu(e)] u Roku valjanosti ponude i ovisno o drugim uvjetima za takvu suglasnost kao što je navedeno u Osnovnom prospektu, mi prihvatamo Izdavateljevu ponudu u skladu s Uvjetima Ovlaštenog ponuditelja (kao što je navedeno u Osnovnom prospektu) i potvrđujemo da koristimo Osnovni prospek sukladno s tim".]</i>
	<i>Rok valjanosti ponude: Gore navedena Izdavateljeva suglasnost je dana za Javne ponude Srednjoročnih obveznica za razdoblje [ovdje navesto rok ponude za Srednjoročne obveznice] (Rok ponude).</i>
	<i>Uvjeti za suglasnost: Uvjeti za Izdavateljevu suglasnost [(pored gore navedenih uvjeta)], su da je takva suglasnost (a) vrijedi samo u Roku valjanosti ponude; (b) obuhvaća samo korištenje ovog Osnovnog prospekta za davanje Javnih ponuda relevantne Tranše Srednjoročnih obveznica u [navesti svaku relevantnu Državu članicu u kojoj određena Tranša Obveznica može biti ponuđena] i (c) [navesti sve druge uvjete koji vrijede za Javnu ponudu određene Tranše, kao što je navedeno u Konačnim uvjetima.]</i>
	[ULAGATELJ KOJI NAMJERAVA STEĆI ILI KOJI STJEČE NEKE SREDNJOROČNE OBVEZNICE U JAVNOJ PONUDI OVLAŠTENOG PONUDITELJA, ISTE ĆE STEĆI, A OVLAŠTENI PONUDITELJ ĆE ULAGATELJU PONUDITI I PRODATI TAKVE SREDNJOROČNE OBVEZNICE U SKLADU S UVJETIMA I ODREDBAMA PONUDE KOJA POSTOJI IZMEĐU TOG OVLAŠTENOG PONUDITELJA I TOG ULAGATELJA UKLJUČUJUĆI SPORAZUME KOJI SE ODNOSU NA CIJENU, DODJELE, TROŠKOVE I NAMIRU. OVLAŠTENI PONUDITELJ ĆE DATI RELEVANTNE INFORMACIJE U TRENUTKU PODNOŠENJA TAKVE PONUDE.]

DIO B – IZDAVATELJ

B.1	Tvrtka i trgovačko ime Izdavatelja Banca IMI S.p.A.
B.2	Sjedište/ Pravni oblik/ Zakoni/ Država osnivanja Izdavatelj je osnovan kao <i>società per azioni</i> s ograničenom odgovornošću po zakonima Republike Italije. Izdavatelj je registriran u Registru trgovačkih društava u Milanu pod brojem 04377700150. Registrirano sjedište društva je Largo Mattioli 3, 20121 Milano, telefonski broj +39 02 72611.
B.4b	Informacije o trendovima Sukladno Poslovnom planu Grupe Intesa Sanpaolo 2018.-2021. (odobren 6. veljače 2018. od strane Upravnog odbora Intesa Sanpaolo d.d.), izdavatelj će se pripojiti matičnoj tvrtki Intesi Sanpaolo d.d.. Do datuma ovog Osnovnog prospekta, još nije poznato kada će doći do spajanja. Transakcije pripajanja mogu uzrokovati nesigurnost poslovanju, osobito kada su uključena nepovezana društva. Budući da je Intesa Sanpaolo d.d. matično društvo društvu Banca IMI i da se pripajanje odvija između dva subjekta koji pripadaju istoj bankarskoj grupi, ne očekuje se da će takvo pripajanje imati bitno negativne učinke na poslovanje Banca IMI ili matičnog društva. Ne postoje drugi poznati trendovi, neizvjesnosti, potražnje, obveze ili događaji koji opravdano mogu imati bitan učinak na Izdavateljeva predviđanja o njegovoj tekućoj poslovnoj godini.
B.5	Opis Grupe Izdavatelj je društvo koje pripada bankarskoj grupi Intesa Sanpaolo („ Intesa Sanpaolo Group ”), čije je matično društvo Intesa Sanpaolo S.p.A. Grupa Intesa Sanpaolo nastala je spajanjem Sanpaolo IMI S.p.A. s Bancom Intesom S.p.A., koje je na snagu stupilo 1. siječnja 2007. godine. Prije spajanja, bivša bankarska grupa Banca Intesa također je nastala nizom spajanja, a stvorena je 1998. godine, spajanjem društava Cariplo i Ambroveneto i nakon toga je 1999. godine objavljena javna ponuda zamjene dionica za 70 posto društva Banca Commerciale Italiana, koje je 2001. godine i pripojeno. Bivša grupa Sanpaolo IMI nastala je spajanjem društava Istituto Bancario San Paolo di Torino i Istituto Mobiliare Italiano 1998. godine, kao naknadnim pripajanjima društava Banco di Napoli 2000. godine i Gruppo Cardine 2002. godine. Izdavatelj je ogranak za investicijsko bankarstvo i vrijednosne papire grupe Intesa Sanpaolo.
B.9	Predviđanja ili procjena dobiti Nije primjenjivo - Osnovni prospekt ne sadrži predviđanja ili procjene dobiti.
B.10	Ograničenja u revizorskom izvješću Nije primjenjivo - Nijedno revizorsko izvješće uključeno u Osnovni prospekt ne sadrži ograničenja
B.12	Odabrane povijesne ključne financijske informacije Revidirane konsolidirane bilance i računi dobiti i gubitka za svaku od godina koje su završile 31. prosinca 2017. i 2018., izvađeni su bez usklađenja iz Izdavateljevih konsolidiranih financijskih izvješća u odnosu na te datume i razdoblja te su ograničeni na i trebaju se čitati u vezi s istima:
	<i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u usporedbi s podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.</i>

Imovina	31.prosinca2018. <i>(u tisućama EURA)</i>	31.prosinca2017.
Novac i novčani ekvivalenti	3	4
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	46.155.082	44.692.894
<i>a) financijska imovina koja se drži radi trgovanja</i>	45.768.926	44.692.894
<i>b) financijska imovina po fer vrijednosti</i>	-	-
<i>c) ostala financijska imovina koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti</i>	386.156	-
Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	17.145.107	14.473.923
Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku	100.921.959	88.254.351
<i>a) potraživanja od banaka</i>	63.484.617	55.288.763
<i>b) krediti komitentima</i>	37.437.342	32.965.588
Izvedenice za zaštitu od rizika	50.837	69.789
Vlasnička ulaganja	45.141	53.034
Nekretnine i oprema	418	562
Nematerijalna imovina	57	126
Porezna imovina	452.204	321.008
<i>a) tekuća</i>	121.648	97.068
<i>b) odgođena</i>	330.556	223.940
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prekinuto poslovanje	32.838	-
Ostala imovina	444.442	646.126
Ukupna imovina	165.248.088	148.511.817
Obveze i kapital	31. prosinca 2018. <i>(u tisućama EUR)</i>	31. prosinca 2017.
Financijske obveze koje se mjere po amortiziranom trošku	110.875.700	94.610.398
<i>a) obveze bankama</i>	83.981.662	71.615.809
<i>b) obveze komitentima</i>	20.528.242	15.195.941
<i>c) izdani vrijednosni papiri</i>	6.365.796	7.798.648
Financijske obveze koje se drže radi trgovanja	48.319.070	48.076.068
Izvedenice za zaštitu od rizika	426.166	212.943
Porezne obveze	163.348	127.264
<i>a) tekuće</i>	145.315	112.965
<i>b) odgođene</i>	18.033	14.299
Ostale obveze	540.041	520.617
Primanja nakon prestanka zaposlenja	8.732	8.918
Rezervacije za rizike i troškove	29.327	54.673
<i>a) dane obveze i jamstva</i>	6.684	32.333
<i>b) mirovinske i slične obveze</i>	12	12
<i>c) ostale rezervacije</i>	22.631	22.328

Revalorizacijske rezerve	(229.334)	(131.168)
Vlasnički instrumenti	1.200.000	1.200.000
Rezerve	1.568.254	1.617.916
Rezerve za premije na dionice	581.260	581.260
Dionički kapital	962.464	962.464
Kapital pripisiv nekontrolirajućim udjelima (+/-)	-	-
Dobit za razdoblje/godinu	803.060	670.464
Ukupno obveze i kapital	165.248.088	148.511.817
Revidirani konsolidirani računi dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u usporedbi s odgovarajućim iznosima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.		
	31. prosinca 2018. <i>(u tisućama EUR)</i>	31. prosinca 2017.
Kamate i slični prihodi	1.138.805	1.081.963
Kamate i slični rashodi	(566.697)	(576.964)
Neto prihod od kamata	572.108	504.999
Prihod od naknada i provizija	576.828	504.943
Rashod od provizija i naknada	(298.203)	(173.166)
Neto prihod od naknada i provizija	278.625	331.777
Dividende i slični prihodi	29.289	38.242
Dobici (gubici) od trgovanja	546.178	493.215
Dobici (gubici) od hedginga	(2.100)	3.812
Dobici (gubici) od raspolaganja ili otkupa:	221.492	178.675
a) financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku	16.067	(665)
b) financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	206.641	198.144
c) financijska obveza	(1.216)	(18.804)
Dobit (gubici) od ostale financijske imovine i obveza mjenjenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka:	22.013	-
a) financijska imovina i obveze po fer vrijednosti	-	-
b) ostala financijska imovina koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti	22.013	-
Ukupni prihod	1.667.605	1.550.720
Gubici od umanjenja/poništenje gubitaka za kreditne rizike povezane s:	26.176	(71.847)
a) financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku	33.636	(71.378)
b) financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(7.460)	(469)
Dobici (gubici) od promjena	(4.321)	-

	<table><tr><td>ugovora bez prestanka priznavanja</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Neto financijski prihod</td><td>1.689.460</td><td>1.478.873</td></tr><tr><td>Neto prihod od bankarskih i poslova osiguranja</td><td>1.689.460</td><td>1.478.873</td></tr><tr><td>Troškovi administracije</td><td>(522.402)</td><td>(505.757)</td></tr><tr><td>a) troškovi osoblja</td><td>(165.598)</td><td>(165.403)</td></tr><tr><td>b) ostali troškovi administracije</td><td>(356.804)</td><td>(340.354)</td></tr><tr><td>Neto razgraničenja do pričuva za rizike i troškove</td><td>11.925</td><td>(83)</td></tr><tr><td>a) dane obveze i jamstva</td><td>11.925</td><td>917</td></tr><tr><td>b) ostale neto rezervacije</td><td>-</td><td>(1.000)</td></tr><tr><td>Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti materijalne imovine</td><td>(254)</td><td>(301)</td></tr><tr><td>Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine</td><td>(73)</td><td>(97)</td></tr><tr><td>Ostali prihod (rashod) od poslovanja (rashod)</td><td>4.340</td><td>(15.317)</td></tr><tr><td>Poslovni rashodi</td><td>(506.464)</td><td>(521.555)</td></tr><tr><td>Neto dobici od prodaje vlasničkih ulaganja</td><td>10.874</td><td>18.896</td></tr><tr><td>Dobit iz poslovanja koje će se nastaviti prije oporezivanja</td><td>1.193.870</td><td>976.214</td></tr><tr><td>Trošak poreza na dobit</td><td>(390.810)</td><td>(305.750)</td></tr><tr><td>Dobit iz poslovanja koje će se nastaviti nakon oporezivanja</td><td>803.060</td><td>670.464</td></tr><tr><td>Dobit za godinu</td><td>803.060</td><td>670.464</td></tr><tr><td>Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva</td><td>803.060</td><td>670.464</td></tr></table>	ugovora bez prestanka priznavanja			Neto financijski prihod	1.689.460	1.478.873	Neto prihod od bankarskih i poslova osiguranja	1.689.460	1.478.873	Troškovi administracije	(522.402)	(505.757)	a) troškovi osoblja	(165.598)	(165.403)	b) ostali troškovi administracije	(356.804)	(340.354)	Neto razgraničenja do pričuva za rizike i troškove	11.925	(83)	a) dane obveze i jamstva	11.925	917	b) ostale neto rezervacije	-	(1.000)	Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti materijalne imovine	(254)	(301)	Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	(73)	(97)	Ostali prihod (rashod) od poslovanja (rashod)	4.340	(15.317)	Poslovni rashodi	(506.464)	(521.555)	Neto dobici od prodaje vlasničkih ulaganja	10.874	18.896	Dobit iz poslovanja koje će se nastaviti prije oporezivanja	1.193.870	976.214	Trošak poreza na dobit	(390.810)	(305.750)	Dobit iz poslovanja koje će se nastaviti nakon oporezivanja	803.060	670.464	Dobit za godinu	803.060	670.464	Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima	-	-	Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva	803.060	670.464
ugovora bez prestanka priznavanja																																																													
Neto financijski prihod	1.689.460	1.478.873																																																											
Neto prihod od bankarskih i poslova osiguranja	1.689.460	1.478.873																																																											
Troškovi administracije	(522.402)	(505.757)																																																											
a) troškovi osoblja	(165.598)	(165.403)																																																											
b) ostali troškovi administracije	(356.804)	(340.354)																																																											
Neto razgraničenja do pričuva za rizike i troškove	11.925	(83)																																																											
a) dane obveze i jamstva	11.925	917																																																											
b) ostale neto rezervacije	-	(1.000)																																																											
Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti materijalne imovine	(254)	(301)																																																											
Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	(73)	(97)																																																											
Ostali prihod (rashod) od poslovanja (rashod)	4.340	(15.317)																																																											
Poslovni rashodi	(506.464)	(521.555)																																																											
Neto dobici od prodaje vlasničkih ulaganja	10.874	18.896																																																											
Dobit iz poslovanja koje će se nastaviti prije oporezivanja	1.193.870	976.214																																																											
Trošak poreza na dobit	(390.810)	(305.750)																																																											
Dobit iz poslovanja koje će se nastaviti nakon oporezivanja	803.060	670.464																																																											
Dobit za godinu	803.060	670.464																																																											
Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima	-	-																																																											
Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva	803.060	670.464																																																											
	Nikakva bitna negativna promjena u izvješću Nije došlo do bitnih promjena u predviđanjima Izdavatelja od 31. prosinca 2018.																																																												
	Značajne promjene u financijskoj ili trgovinskoj poziciji Nije došlo do bitnih promjena u financijskoj ili trgovinskoj poziciji za Izdavatelja od 31. prosinca 2018.																																																												
B.13	Događaji koji utječu na Izdavateljevu solventnost																																																												
	Nije primjenjivo - Nisu nastupili novi događaji koji se odnose na Izdavatelja, a koji su u bitnom opsegu relevantni za procjenu Izdavateljeve solventnosti.																																																												
B.14	Ovisnost o drugim društvima grupacije Izdavatelj podliježe upravljanju i koordinaciji svog jedinog dioničara, Intesa Sanpaolo S.p.A., koje je matično društvo bankarske grupacije Intesa Sanpaolo, kojoj Izdavatelj pripada.																																																												

	Sukladno Poslovnom planu Grupe Intesa Sanpaolo 2018.-2021. (odobren 6. veljače 2018. od strane Upravnog odbora Intese Sanpaolo d.d.), izdavatelj će se pripojiti matičnoj tvrtki Intesi Sanpaolo d.d. Do datuma ovog Osnovnog prospekta, još nije poznato kada će doći do spajanja.
B.15	Glavne poslovne djelatnosti Izdavatelj je bankarska institucija osnovana prema zakonima Republike Italije koja se bavi investicijskim bankarstvom. Izdavatelj je ogranak investicijskog bankarstva i društvo grupe <i>Gruppo Intesa Sanpaolo</i> koje se bavi vrijednosnim papirima i nudi široki spektar usluga tržišta kapitala, investicijskog bankarstva i posebnih kreditiranja diversificiranoj bazi komitenata uključujući banke, društva, institucionalne ulagatelje, pravne osobe i javna tijela. Izdavateljeva poslovna djelatnost je podijeljena u tri poslovna područja: <i>Globalna tržišta</i>, <i>Investicijsko bankarstvo</i> i <i>Strukturirano financiranje</i>.
B.16	Kontrola dioničara Izdavatelj je izravna podružnica u potpunom vlasništvu Intesa Sanpaolo S.p.A., matičnog društva bankarske grupe Intesa Sanpaolo. Sukladno Poslovnom planu Grupe Intesa Sanpaolo 2018.-2021. (odobren 6. veljače 2018. od strane Upravnog odbora Intese Sanpaolo d.d.), izdavatelj će se pripojiti matičnoj tvrtki Intesi Sanpaolo d.d..
B.17	Kreditni rejting Moody's Italia S.r.l. (Moody's) je Izdavatelju dodijelila rejting Baa1 (dugoročni) i P-2 (kratkoročni) uz stabilne izgleda; S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) ga je ocijenila BBB (dugoročnim) i A-2 (kratkoročnim) rejtingom uz negativne izgleda, a Fitch Ratings Ltd. (Fitch) mu je dodijelila BBB (dugoročni) i F2 (kratkoročni) rejting uz negativne izgleda.
	Srednjoročne obveznice koje se izdaju u sklopu Programa mogu biti rangirane ili deklasirane od strane bilo koje i od više gore navedenih rejting agencija. Kad je ocijenjena Serija Srednjoročnih obveznica, njihov rejting bit će objavljen u Konačnim uvjetima i on ne mora nužno biti isti kao rejting koji je Izdavatelju dodijelila relevantna rejting agencija.
	[Izdavanje posebnog sažetka:]
	Srednjoročne obveznice [su bile/očekuje se da budu] ocijenjene [navesti rejting(e) izdane Serije] od strane [navesti rejting agenciju(e)].
	Ocjena rejtinga vrijednosnih papira nije preporuka za kupnju, prodaju ili čuvanje Srednjoročnih obveznica i u bilo koje vrijeme može biti predmet suspenzije, smanjenja ili povlačenja od strane dodijeljene rejting agencije.]
	[Nije primjenjivo – Izdavatelju ili njegovim Srednjoročnim obveznicama, u postupku dodjele rejtinga na zahtjev ili uz suradnju Izdavatelja, nije dodjeljen rejting.]]

DIO C – SREDNJOROČNE OBVEZNICE

C.1	Vrsta i razred Srednjoročnih obveznica Izdavatelj može izdati Srednjoročne obveznice na temelju Programa. Sve Srednjoročne obveznice koje se izdaju u sklopu ovog Programa imaju Strukturiranu kamatnu stopu. Uz Strukturiranu kamatnu stopu, Srednjoročne obveznice mogu imati i Fiksnu kamatnu stopu, Podesivu fiksnu kamatna stopu i Promjenjivu kamatnu stopu. Srednjoročne obveznice se izdaju u nosivom obliku (Srednjoročne obveznice na donositelja) ili u registriranom obliku (Registrirane srednjoročne obveznice). Srednjoročne obveznice mogu biti u konačnom obliku ili u početku predstavljene s jednim ili više globalnih vrijednosnih papira pohranjenih kod zajedničkog depozitara ili zajedničke depozitarskog društva Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) i Clearstream Banking, S.A. (Clearstream, Luxembourg) ili nekog drugog relevantni klirinški sustav. Globalni vrijednosni papiri mogu biti zamijenjeni za konačne vrijednosne papire u ograničenim okolnostima koje su opisane u relevantnom globalnim vrijednosnim papirima. U određenim okolnostima, ulagači mogu imati kamate na Srednjoročne obveznice neizravno preko Euroclear UK & Ireland Limited kroz izdavanje kamate na nematerijalizirane depozite koje su emitirani, držani, namireni i prenijeti preko CREST (CDIs). CDI predstavljaju kamate u relevantnim Srednjoročnim obveznicama koje su podloga CDI; CDI sami po sebi nisu Srednjoročne obveznice. CDI su neovisni vrijednosni papiri koji se razlikuju od Srednjoročnih obveznica; nastali su pod engleskim zakonodavstvom, prenijeti preko CREST, a emitirat će ih CREST Depository Limited temeljem globalnog dogovora (deed poll) od 25. lipnja 2001. (koji je naknadno izmijenjen, dopunjen ili prepravljen). CDI nositelji neće imati pravo da se izravno bave Srednjoročnim obveznicama. Srednjoročne obveznice će se otkupljivati po nominalnoj vrijednosti. Sigurnosni identifikacijski broj Srednjoročnih obveznica bit će naveden u relevantnom Konačnim uvjetima
	<i>[Izdavanje posebnog sažetka]</i> Naziv Srednjoročne obveznice: [●] Serijski broj: [●] Broj Tranše: [●] ISIN šifra: [●] Zajednički šifra: [●] Relevantni klirinški Sustav(i): Srednjoročne obveznice će se podmiriti u [Euroclear and Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Srednjoročne obveznice će također biti podobne za CREST preko izdavanja CDI.] [Srednjoročne obveznice će se na početku izdati u globalnom [nosivom] [registriranom] obliku.] [Obveznice će se izdati u konačnom registriranom obliku.] [Srednjoročne obveznice će biti objedinjene i činit će jedinstvenu Seriju s [navesti ranije Tranše] na [Datum izdavanja/ zamjene Privremene globalne srednjoročne obveznice za kamate Trajne globalnu srednjoročne obveznicu / [●] datum isplate kamate nakon Datuma izdavanja, koji se očekuje na ili oko

	[datum]]]
C.2	Valuta Srednjoročnih obveznica Podložne usklađivanju sa svim relevantnim zakonima, propisima i direktivama, Srednjoročne obveznice mogu biti izražene u bilo kojoj dogovorenoj valuti i isplata u odnosu na Srednjoročne obveznice se može izvršiti u valuti u kojoj su izražene Srednjoročne obveznice ili u nekoj drugoj valuti po odgovarajućem tečaju, na temelju dogovora koji Izdavalac i Menadžer mogu sklopiti u momentu izdavanja relevantne Srednjoročne obveznice.
	[Izdavanje posebnog sažetka:] Srednjoročne obveznice su izražene u [●]. Isplata kamate u odnosu na Srednjoročne obveznice izvršit će se u [●]. Isplata glavnice u odnosu na Srednjoročne obveznice izvršit će se u [●].]
C.5	Ograničenja za slobodnu prenosivost Prodajna ograničenja koja se odnose na ponudu, prodaju i prijenos Srednjoročnih obveznica primjenjuju se prema važećim zakonima u različitim jurisdikcijama. Od kupca Srednjoročnih obveznica se traži da napravi određene dogovore i izjave kao uvjet za kupovinu Srednjoročnih obveznica.
	[Izdavanje posebnog sažetka:] Uredba S Kategorija usklađenosti 2. TEFRA [C] [D] [nije primjenjivo]
C.8	Opis prava vezanih za Srednjoročne obveznice Status: Srednjoročne obveznice i svi Kuponi koji se njih odnose predstavljaju izravne, bezuvjetne, nepodređene i neosigurane obveze Izdavalca i imaju isti rang (<i>pari passu</i>) između sebe, te su (izuzev u slučaju nekih obveznica koje su po zakonu povlaštene) rangirane jednako sa svim drugim neosiguranim obvezama (osim eventualnih podređenih obveza) Izdavalca koje s vremena na vrijeme dospijevaju. Obveza zaloga “Negative pledge”: Srednjoročne obveznice nemaju korist od obveze zadržavanja razine pokrića “Negative pledge”. Ugovorni dodatak “Deed of covenant”: Srednjoročne obveznice imaju korist od ugovornog dodatka sastavljenog na dan ili oko 8 srpanj 2019. Pravo na kamate: Srednjoročne obveznice mogu nositi pravo kamate ako je tako određeno ugovorom prema dolje opisanom stavku C.9 Pravo na otkup: Iznos prijevremene otkupa ili iznos konačnog otkupa određen je u skladu s dolje opisanim stavkom C.9 Oporezivanje: [Ako važeći Konačni uvjeti određuje da je Uvjet 8(i) primjenjiv na Srednjoročne obveznice] Izdavalac može platiti glavnice i kamate koji se odnose na te Srednjoročne obveznice, bez zadržavanja odnosno odbijanja za ili na račun poreznih odbitaka koje predviđa Republika Italija, ili koji su nametnuti od strane ili u ime bilo koje političke jedinice ili bilo kojeg tijela koji ima moć po pitanju porezne politike. U slučaju da neki iznos bude odbijen, Izdavalac će, izuzev u nekim ograničenim okolnostima, isplatiti dodatni iznos kojim će se pokriti odbijeni iznos.

	[Ako važeći Konačni uvjeti određuje da je Uvjet 8(ii) primjenjiv na Srednjoročne obveznice] Izdavatelj nije obavezan uvećati isplatu u odnosu Srednjoročne obveznice i neće biti odgovoran za ili na drugi način dužan platiti bilo koji porez, pristojbu, obustavu ili druga plaćanja koja mogu nastati kao rezultat vlasništva, prijenosa, predstavljanja i predaje za plaćanje, ovrhe neke Srednjoročne obveznice i sve plaćanja od strane Izdavatelja bit će predmet poreza, pristojbi, obustave ili drugih plaćanja za koja može biti propisano da se moraju izvršiti, platiti, obustaviti ili odbiti. Sva plaćanja u odnosu na Srednjoročne obveznice bit će predmet obustave ili odbijanja zatraženih na temelju Zakonom o usklađenju poreza za inozemne račune (Foreign Account Tax Compliance Act). Slučajevi neizvršenja obaveza (default): Uvjet Srednjoročnih obveznica će sadržavati, između ostalog, sljedeće slučajeve neizvršenja obaveza: (a) Neizvršenje obaveze plaćanja bilo glavnice ili kamate na Srednjoročne obveznice traje kroz određeni vremenski period; (b) Neizvedba ili nepridržavanje bilo kojih obveza prema Uvjetima i odredbama od strane Izdavača koje se nastavlja kroz određeni vremenski period; (c) Izdavatelj općenito obustavlja svoja plaćanja; i (d) događaji koji se odnose na insolventnost ili likvidaciju Izdavatelja. Skupština imatelja srednjoročnih obveznica: Uvjeti srednjoročnih obveznica će sadržavati odredbe za sazivanja skupštine imatelja takvih obveznica radi razmatranja pitanja koja općenito utječu na njihove interese. Te odredbe dopuštaju definiranoj većini da obveže sve imatelje, uključujući imatelje koji nisu sudjelovali i glasovali na mjerodavnom sastanku i imatelje koji su glasovali u način suprotan većini. Mjerodavno pravo: Engleski zakoni
C.9	Kamata i Otkup Kamata Srednjoročne obveznice mogu ali ne moraju nositi kamatu. Sve Srednjoročne obveznice izdane u okviru ovog Programa imaju Strukturiranu kamatnu stopu. Uz Strukturiranu kamatnu stopu, Srednjoročne obveznice mogu imati Fiksnu kamatnu stopu, Podesivu fiksnu kamatnu stopu i Promjenjivu kamatnu stopu ili kombinaciju naprijed navedenih. Kamate mogu biti isplaćene u valuti Srednjoročnih obveznica ili, ako je Srednjoročnim obveznicama određeno da su obveznice nominirane u dvije valute, u tim naznačenim valutama prema valutnom tečaju na temelju dogovora koji Izdavatelj i Menadžer mogu sklopiti u momentu izdavanja relevantne Srednjoročne obveznice. [Izdavanje posebnog sažetka:] Strukturirana kamatna stopa[e] [Kamata[e] s opcijom za kupnju (Call)] Srednjoročne obveznice imaju kamate [od dana njihovog izdavanja/od [●]] do [●] jednake proizvodu (A) [●] (Nominalni iznos) i (B) [niži od (i) [●] (Najviša stopa); i (ii)] [viši od (x) [●] (Najniža stopa) i (y)] prinos [Osnovnog instrumenta] [Košarice] (Prinos kupnje) pomnožen s [●] (Faktor sudjelovanja) [[plus/minus] marža [●] posto (Marža)]. [Ovisno o prinosu Osnovnog instrumenta][I][i] kamata će biti isplaćena unatrag na [●] [i [●]] (Datum[i] plaćanja kamate

kupnje) [svake godine].

Kamate kupnje uključuju opciju izlaganja Prinosu kupnje, izračunate kao [pojedinačna vrijednost (**Europska opcija otkupa (Call)**)] [aritmetička sredina (**Azijska opcija otkupa (Call)**)].

[Opcija otkupa će biti [aktivirana][deaktivirana] po nastanku [Knock-in Slučaja][Knock-out Slučaja]. Posebno, [Knock-in Slučaj][Knock-out Slučaj] će se pojaviti kad Referentna vrijednost, na [●] ([svaki][sve] **Knock[-in][-out] Dan[e] promatranja**) ili u bilo koje drugo vrijeme u razdoblju od [●] do [●] (**Knock[-in][-out] Razdoblje promatranja**) [bude [viša od] [viša ili jednaka] [niža od] [niža ili jednaka] [●] (**Knock[-in][-out] Razine(i)**) [ulazi u [●] i [●] (**Knock[-in][-out] Raspon**)]

[Kamata[e] s opcijom prodaju (Put)

Srednjoročne obveznice imaju kamate [od dana njihovog izdavanja/od [●] do [●] jednake proizvodu (A) [●] (Nominalni iznos) i (B) niži od (i) [●] (**Najviša stopa**); i (ii) [viši od (x) [●] (**Najniža stopa**) i (y)] prinos [Osnovnog instrumenta] [Košarice] (**Prinos prodaje**) pomnožen sa [●] (**Faktor sudjelovanja**) [[plus/minus] marža of [●] posto (**Marža**)]. [Ovisno o prinosu Osnovnog instrumenta][I][i] kamata će biti isplaćena unatrag na [●] i [●] (**Datum[i] isplate Kamate prodaje**) [svake godine].

Kamate prodaje uključuju opciju izlaganja Prinosu prodaje, izračunate kao [pojedinačna vrijednost (**Europska opcija prodaje (Put)**)] [aritmetička sredina (**Azijska opcija prodaje (Put)**)].

[Opcija prodaje će biti [aktivirana][deaktivirana] po nastanku [Knock-in Slučaja][Knock-out Slučaja]. Posebno, [Knock-in Slučaj][Knock-out Slučaj] će se pojaviti kad Referentna vrijednost, na [●] ([svaki][sve] **Knock[-in][-out] Dan[e] promatranja**) ili u bilo koje drugo vrijeme u razdoblju od [●] do [●] (**Knock[-in][-out] Razdoblje promatranja**) [bude [viša od] [viša ili jednaka] [niža od] [niža ili jednaka] [●] (**Knock[-in][-out] Razine(i)**) [ulazi u [●] i [●] (**Knock[-in][-out] Raspon**)]

[navesti svaki od slijedećih obilježja kad su primjenjiva na Kamate kupnje ili Kamate prodaje:

[**Klik opcija (Cliquet)**: obračun Prinosa Osnovnih instrumenta temeljen na nizu terminskih start opcija. Svaka opcija stupa na snagu [●][*navesti datume*]. Vrijednost korištena za obračun Prinosa Osnovnih instrumenta, koja je kao razina uspoređena sa Konačnom referentnom vrijednošću kako bi se utvrdio prinos Osnovnog instrumenta ([**Kupnja**][**Prodaja**] **Izvršenje**) svake terminske start opcije, resetira se kad opcija stupi na snagu.]

[**Opcija Himalaya**: Na [●][*navesti datume*] (**Himalaya rok[ovi] procjene**), Sastavni dijelovi Košarice sa najboljim Prinosom [*navesti kako će se odrediti Prinos u skladu s Uvjetom 3*] bit će odabrani i odstranjeni iz Košarice na svaki slijedeći Himalaya rok(ove) procjene koja se odnosi na [Kupnju][Prodaju] Datum isplate kamate (ali ne smiju biti uklonjeni u odnosu na naredni [Kupnja][Prodaju] Datum isplate kamate). Stoga, kad su Sastavni dijelovi Košarice jednom odabrani prema Himalaya roku procjene, neće više biti uzeti u obzir za slijedeće Himalaya rok(ove) procjene koji se odnose na isti [Kupnju][Prodaju] Datum isplate kamate. Na svaki budući Himalaya rok procjene, drugi Sastavni dijelovi Košarice s najboljim prinosom bit će selekcionirani i odstranjena iz Košarice za svaki slijedeći Himalaya rok(ove) procjene koji se odnosi na [Kupnju][Prodaju] Datum isplate kamate. Kao rezultat, s ciljem obračuna [Kupnja][Prodaja] Prinosa, Obračunski agent će uzeti u obzir aritmetička sredina Prinosa Sastavnih dijelova Košarice s najboljim Prinosom prema relevantnom Himalaya rokovima procjene i u skladu s postupkom odabira koji je prethodno opisan.]

[**Opcija "Duga"**: [*navesti (i) težine (izražene u postocima) i (ii) kako će te težine biti dodijeljene svakom Sastavnom dijelu Košarice temeljem Prinosa Sastavnog dijela Košarice koji se poredi s Prinosima Sastavnih dijelova drugih Košarica.*]

[Opcija "Najbolji": [gdje se nalazi jedan Osnovni instrument ili Košarica, Obračunski agent će odabrati [prvi] [drugi] [treći] [●] [navesti, na temelju broja Osnovnih instrumenata] [najbolji Prinos [Osnovnog instrumenta] [Košarice] među njima utvrđen na [●] i na [●] [i na [navesti druga razdoblja]]] [ako postoje dva ili više Osnovna instrumenta, ili dvije ili više Košarice, Obračunski agent će odabrati [prvi] [drugi] [treći] [●] [navesti, na temelju broja Osnovnih instrumenata] [najbolji prinos uspoređen s drugim [Osnovnim instrumentima] [Košaricama]]]

[Opcija "Najgori": [gdje postoji jedan Osnovni instrument ili Košarica, Obračunski će odabrati [prvi] [drugi] [treći] [●] [navesti, na temelju broja Osnovnih instrumenata] [najgori prinos [Osnovnog instrumenta] [Košarice] među njima utvrđen na [●] i na [●] [i na [navesti druga razdoblja]]] [ako postoje dva ili više Osnovna instrumenta, ili dvije ili više Košarice, Obračunski agent će odabrati [prvi] [drugi] [treći] [●] [navesti na temelju broja Osnovnih instrumenata] [najgori prinos uspoređen s drugim [Osnovnim instrumentima] [Košaricama]]]

[Digitalna kamata[e]

Srednjoročne obveznice mogu nositi kamatu [od dana njihovog izdavanja/od [●] do [●] jednaku stopi od [●] posto.

(Digitalna stopa 1) ako u odnosu na [●] (Razdoblje[a] digitalnih kamata), [prinos [Osnovnog instrumenta] [Košarice] [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)][u koju spada] [●] i [●] (Referentni raspon)] (Uvjet pojedinačnog prinosa)] [prinos broja [●](navesti broj Osnovnog instrumenta) Osnovni instrumenti [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)][u koju spada [●] i [●] (Referentni raspon)] (Uvjeti prinos podijuma)] [razlika između prinosa [●] (Osnovnog instrumenta 1) i prinosa [●] (Osnovnog instrumenta 2) (Razlike raspona)] [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)][u koju spada [●] i [●] (Referentni raspon)] (Uvjet prinosa raspona)] [vrijednost [Osnovnog instrumenta] [Košarice] [na [●] (Datum digitalnog promatranja)][ili u bilo koje drugo vrijeme u razdoblju od [●] do [●](Razdoblje digitalnog promatranja)] [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)"] [u koju spada [●] i [●] (Referentni raspon)] (Uvjet pojedinačne referentne vrijednosti)] [vrijednost broja [●] (navesti broj Osnovnih instrumenata) [Osnovnog instrumenta] [Košarice] [na [●] (Razdoblje digitalnog promatranja)][ili u bilo koje drugo vrijeme u razdoblju od [●] do [●](Razdoblje digitalnog promatranja)] [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)][u koju spada [●] i [●] (Referentni raspon)] (Uvjet vrijednosti referentnog podija)] [razlika između vrijednosti [●]([Osnovnog instrumenta 1]) [(Košarice 1)] i vrijednosti [●]([Osnovnog instrumenta 2]) [(Košarice 2)] [na [●] (Datum digitalnog promatranja)][ili u bilo koje drugo vrijeme u razdoblju od [●] do [●](Razdoblje digitalnog promatranja)] [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)][u koju spada [●] i [●] (Referentnog raspona)] (Uvjet vrijednosti referentnog raspona)] [[prvi] [drugi] [treći] [●] [navesti, temeljem broja Osnovnih instrumenata] najbolji prinos [Osnovnog instrumenta] [Košarice] koji je odabrao Obračunski agent između prinosa [Osnovnog instrumenta] [Košarice] utvrđen na [●] i na [●] [i na [navesti druga razdoblja]] [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)][u koju spada [●] i [●] (Referentnog raspona)] (Uvjet pojedinačnog najboljeg prinosa)] [[[prvi] [drugi] [treći] [●] [navesti, temeljem broja Osnovnih instrumenata] najgori prinos [Osnovnog instrumenta] [Košarice] koji je odabrao Obračunski agent između prinosa [Osnovnog instrumenta] [Košarice] utvrđen na [●] i na [●] [i na [navesti druga razdoblja]] [je [viši od] [ili] [isti kao] [ili] [niži od] [●] (Granične razine)][u koju spada [●] i [●] (Referentnog raspona)] (Jedinstveni uvjet najgoreg Prinosa)]. Inače, Srednjoročne obveznice će nositi kamatu po stopi od [●] posto. (Digitalna stopa 2).

Kamata će biti jednaka proizvodu (A) [●] Nominalni iznos, (B) relevantna digitalna stopa (uz Digitalnu stopu 1 ili Digitalnu stopu 2, ovisno o slučaju), i (C) primjenjiva metoda za određivanje broja dana za izračun prirasta kamata (Day Count Fraction) (budući da je [●] prema digitalnoj stopi 1 ili [●] prema digitalnoj stopi 2).

Zaostale kamate bit će isplaćene na [●] [i [●]] (**Datum[i] isplate digitalne kamate**).

[*Memorijski učinak*: ako Digitalni uvjet nije nastupio u odnosu na Razdoblje digitalne kamate ili u odnosu na dva ili više Razdoblja digitalne kamate (i samo ako Digitalna stopa iznosi 0% kao posljedica nenastupanja Digitalnog uvjeta), Imatelj srednjoročne obveznice će primiti iznos jednak izosu kamata koje su isplative za prethodno Razdoblje digitalne kamate (neisplaćene zbog nenastupanja relevantnog Digitalnog uvjeta) na Datum isplate digitalne kamate za Razdoblja digitalne kamate gdje je Digitalni uvjet nastupio.]

[*“Reload” učinak*: prateći nastupanje Digitalnog uvjeta, na svaki Datum isplate digitalne kamate prateći Datum isplate digitalne kamate gdje je Digitalni uvjet nastupio (onaj datum kad je Digitalni uvjet nastupio, **“Reloaded” datum isplate digitalne kamate**), Imatelj srednjoročne obveznice će primiti Iznos digitalne kamate koji je jednak Iznosu digitalne kamate isplaćene na **“Reloaded” datum isplate digitalne kamate**] [*nije primjenjiv ako je primjenjiv Konsolidacijski učinak*]

[*Konsolidacijski učinak*: ako je Digitalni uvjet nastupio u odnosu na Razdoblje digitalne kamate, smatrat će se da je nastupio Digitalni uvjet u odnosu na Razdoblje(a) digitalne kamate koja slijede] [*nije primjenjiv ako je primjenjiv “Reload” učinak*]

[**Raspon razgraničenja kamata[e]** (**“Range Accrual”**)

Srednjoročne obveznice imaju raspon razgraničenja kamate [od dana njihovog izdavanja/od [●]] do [●].

Ako [razlika između] Referentne[ih] vrijednosti [[dva] Osnovna instrumenta] [[dvije][Košarice] u [●] (**Referentno razdoblje[a]**) spada[ju] u [●] i [●] (**Raspon fluktuiranja**) Srednjoročne obveznice nose kamatu sa stopom koja iznosi [●] posto. (**In Raspon prinosa**). Na drugi način, ako [razlika između Referentne[ih] vrijednosti [[dva] Osnovna instrumenta [i]] [[dvije][Košarice] **Referentno razdoblju[a]**] ne spadaju u Raspon fluktuiranja, Srednjoročne obveznice nose kamatu sa stopom koja iznosi [●] posto. (**Out Raspon prinosa**).

“Range Accrual” kamata će biti jednaka proizvodu (A) [●] (Nominalni iznos) i (B) [niži od (i) [●] (**Najviša stopa**); i (ii) [viši od (x) [●] (**Najniža stopa**) i (y)] zbroj (1) stope jednake proizvodu (I) In Raspona prinosa, i (II) omjer između (i) broj dana u kojima Referentna vrijednost ulazi u Raspon fluktuiranja (**Dani In Raspona**) i (ii) ukupan broj dana Referentnog razdoblja; i (2) stopa jednaka proizvodu (I) Out Raspon prinosa, i (II) omjer između (i) broj dana u kojima Referentna vrijednost Osnovnog instrumenta ne ulazi u Raspon fluktuiranja (**Dani Out Raspona**) i (ii) ukupan broj dana Referentnog razdoblja.

Kamate će biti plaćene unatrag na [●] [i [●]] (**Datum[i] isplate raspona kamate s razgraničenjem**) [svake godine].]

[**Spread kamate[a]**

Srednjoročne obveznice nose kamatu [od dana njihovog izdavanja/od [●]] do [●] jednaku proizvodu (A) [●] (Nominalni iznos) i (B) [niži od (i) [●] (**Najviša stopa**); i (ii) [viši od (x) [●] (**Najniža stopa**) i (y)] razlika između [**Referentna vrijednost**] [**Prinosi**] [●][(**Osnovnog instrumenta 1**) i [●][(**Osnovnog instrumenta 2**) (**Spread**) pomnožen s [●] (**Faktorom sudjelovanja**) [[plus/minus] marža [●] posto (**Marža**)]. Zaostale kamate će se isplatiti na [●] [i [●]] (**Datum[i] plaćanja Spread kamata**) [u svakoj godini].]

[**Fiksna kamatna stopa[e]**

	Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]]do [●] po fiksnoj stopi od [●] posto godišnje (per annum) [i od [●] po fiksnoj stopi od [●] posto godišnje (per annum)]. Prihod od Srednjoročnih obveznica izosi [●] posto. Kamate će biti isplaćene [●] unatrag na [●] [i [●]] [svake godine]. Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]]. [Podesiva fiksna kamatna stopa[e] Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]] do [●] po fiksnoj stopi od [●] posto godišnje (per annum) i od [●] do [●] ("Razdoblje ponovnog podešavanja") [i svako naredno Razdoblje ponovnog podešavanja koje potom slijedi] po godišnjoj fiksnoj kamatnoj stopi (per annum) [od [●]posto godišnje (per annum) /izračunatu pozivajući se na [opisati referentnu stopu Srednjoročne obveznice koja je izdana] [plus/minus] marža [●] posto]. Prinos Srednjoročne obveznice je [●] posto. Kamate će biti isplaćene [●] unatrag na [●] [i [●]] [svake godine]. Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]]. [Promjenjiva kamatna stopa[e] Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]]do [●] na [●] promjenjivu stopu[e] izračunatu pozivajući se na [navesti referentnu(e) stopu(e) ili razliku referentne(ih) stope(a), ako je primjenjiva, za izdane Srednjoročne obveznice] [pomnožen s multiplikatorom stope od [●] posto.] [plus/minus] marža [●] posto. [podložna najvišoj kamatnoj stopi [●]] [i [podložna a Najnižoj kamatnoj stopi od [●]]] Kamata će biti isplaćena [●] unatrag na [●] [i [●]] [svake godine], podložna korekciji za neradne dane. Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]]. [Srednjoročne obveznice mogu nositi kamate po različitim osnovicama kamaten stope u odnosu na različita vremenska razdoblja. Izdavatelj ima mogućnost izmjeniti kamatnu osnovicu odabirući između [Strukturirane kamatne stope][Fiksne kamatne stope], [Podesive fiksne kamatne stope] i [Promjenjive kamatne stope] ovisno o različitim razdobljima, nakon što prethodno obavijesti Imatelj obveznica o toj promjeni kamatne osnovice.]
	Otkup Uvjeti prema kojima Srednjoročne obveznice mogu biti otkupljene (a koji uključuju datum dospelja, cijenu po kojoj će biti otkupljene na datum dospelja, valutu otkupa i devizni tečaj valute u kojoj su iskazane kao i svaku odredbu koja se odnosi na prijevremeni otkup) bit će dogovoreni od strane Izdavatelja i relevantnog Menadžera u trenutku izdavanja relevantnih Srednjoročnih obveznica. [Izdavanje posebnog sažetka:] Podložne eventualnoj kupovini i poništenju ili prijevremenoj otkupu, Srednjoročne obveznice će biti otkupljene na [●] po. [Srednjoročne obveznice će biti otkupljene u [navesti valutu plaćanja].] [Srednjoročne obveznice mogu biti prijevremeno otkupljene radi poreza [ili [navesti neku drugu opciju prijevremene otplate koja je primjenjiva na Srednjoročne obveznice koje su emitirane]] po [navesti cijenu prijevremenog otkupa i najviši ili najniži iznos prijevremenog otkupa primjenjivog na izdane Srednjoročne obveznice]. [Srednjoročne obveznice mogu biti prijevremeno otkupljene ako [Referentna vrijednost] [Prinos] [Raspon] koja se odnose na [●] (Razdoblje[a] procjene obvezne prijevremenog otkupa) bude [niža od[ili jednaka]] [viša od [ili jednaka]] [●] (Razina obvezne prijevremenog otkupa) (u tom

	slučaj, Slučaj obvezne prijevremene otkupa). Po nastupu Slučaja obvezne prijevremenog otkupa, Imatelji srednjoročnih obveznica imaju pravo primiti Iznosa obvezne prijevremenog otkupa [koji iznosi[●] [navesti iznos jednak barem Cijeni izdavanja]] na [●] (Datum[i] obvezne prijevremenog otkupa) i nijedan drugi iznos neće imati dospjeće prema tim Srednjoročnim obveznicama.] [Srednjoročne obveznice mogu biti prijevremeno otkupljene prema (Call Izdavatelju) (Put Ulagatelju)] Izdavatelj, nakon što je dana [●] obavijestio Imatelje srednjoročnih obveznica i Agenta, može otkupiti sve ili neke od Srednjoročnih obveznica dospjelih na [●] (Datum[i] opcijskog otkupa) i po [●] (Iznos[i] opcijskog otkupa) [skupa sa obračunatim kamatama (ali isključujući) na relevantni Datum opcijskog otkupa]. [U slučaju otkupa samo dijela Srednjoročnih obveznica, Srednjoročne obveznice koje se otkupljuju (Otkupljene Srednjoročne obveznice) bit će odabrane pojedinačno ždrijebom, u slučaju Otkupljenih srednjoročnih obveznica /bit će/ predstavljene definitivnim Srednjoročnim obveznicama, i, u skladu s pravilima Eurocleara ili Clearstreama, Luxembourg, u slučaju Otkupljenih srednjoročnih obveznica bit će/ predstavljene Globalnim srednjoročnim obveznicama, ne više od 30 dana prije datuma zakazanog za otkup (datum u kojem će se vršiti odabir u daljnjem tekstu zove se Datum odabira). U slučaju da Otkupljene Srednjoročne obveznice budu predstavljene definitivnim Srednjoročnim obveznicama, popis serijskih brojeva svake Otkupljene Srednjoročne obveznice bit će objavljen najmanje 15 dana prije relevantnog Datuma opcijskog otkupa. Nije dopuštena nikakva promjena relevantne Globalne srednjoročne obveznice u razdoblju od (i uključujući) Datum odabira (i uključujući) Datuma opcijskog otkupa, a Izdavatelj će o tome obavijestiti Imatelja srednjoročnih obveznica barem pet dana prije Dana odabira.]] [Nakon što je imatelj neke srednjoročne obveznice obavijestio Izdavatelja najmanje [●] dana ranije, Izdavatelj će, po isteku te obavijesti, [otkupiti srednjoročnu obveznicu na [●] (Datum[i] opcijskog otkupa) i po [●] (Optional Redemption Iznos[i] opcijskog otkupa) [skupa, prema prilikama, s dospjelim kamatama (ali isključujući) Datum opcijskog otkupa] [kupiti srednjoročnu obveznicu na [●][navesti datum] po [●][navesti iznos]]. Zastupnik imatelja Nije primjenjivo – Izdavatelj nije imenovao nijednog zastupnika Imatelja srednjoročnih obveznica.
C.10	Derivativni component na kamatu Srednjoročne obveznice karakterizira čista vrijednosna komponenta i podrazumijevaju derivatni komponent. Derivatni komponent se odnosi na: U vezi sa Strukturiranom kamatnom stopom: isplative iznos kamate može se izračunati pozivanjem na dionice, indekse, (koji neće biti pokazatelji Izdavatelja ili kog pravnog zastupnika članova grupe), robe, robe budućnosnice, stope inflacije, kamatne stope, fondove, swap stope i Košarice sastavljene od referentne financijske imovine. Imovina osnovnog instrumenta može ostati ista do Datuma dospijeca (i ista za sva Kamatna razdoblja) ili biti različita za svako Kamatno razdoblje, Minimalna interesna stopa i/ili Maksimalna interesna stopa, ukoliko je tako određeno u pristupnim završnim odredbama: - Globalni vrh i/ili Globalni kat, ukoliko je tako određeno u pristupnim završnim odredbama.
	[Izdavanje posebnog sažetka: Pogledati prethodni Element C.9

	Srednjoročne obveznice povlače za sobom izvedeni komponent[e] vezan za plaćanje kamata. Posebice: Strukturirane kamatne stope: visina plativih kamata se računa po [prinosu][vrijednosti] [[<i>navesti ime Osnovnog instrumenta</i> [●]] [dionica] [index] [roba] [roba budućnosnice] [stopa] [stopa inflacije] [kamatna stopa] [fond] [swap stopa]] [<i>u slučaju košarice</i>: košarica sastavljena od [<i>navesti sastavne dijelove košarice</i> [●] i <i>relevantnu težinu</i>] [izračunatu kao [pojedinačna vrijedost] [aritmetička sredina]]]. [i - [minimalna kamatna stopa[i] [maksimalna kamatna stopa]:] Glede [ubaciti ime Osnovnog instrumenta[●]].[Specificirati relevantan ISIN kod i relevantan izvor informacija[●]][ako je u pitanju indeks, navesti indeks sponzora[●]]. [Ako se Osnovni instrument kvalificira kao referentna vrijednost za potrebe Uredbe o referentnoj vrijednosti, umetnite: [navesti referentnu/e vrijednost(i)] [su/je osigurao] [unijeti pravni/e naziv(e) administratora] [ponoviti prema potrebi]. [Na datum ovih Konačnih uvjeta, [unijeti pravni/e naziv(e) administratora] [upisan(i)/ne upisan(i)] [ponoviti prema potrebi] u registru administratora i referentnih vrijednosti kojeg je uspostavila i održava ESMA u skladu s člankom 36. Uredbe o referentnim vrijednostima.] [Koliko je to Izdavatelju poznato, [[unijeti referentne vrijednosti] [spadaju/ne spadaju] u opseg Uredbe o referentnim vrijednostima prema članku 2. te Uredbe] [ponoviti prema potrebi] ILI [primjenjuju se prijelazne odredbe iz članka 51. Uredbe o referentnim vrijednostima], tako da [unijeti pravni/e naziv(e) administratora [je/nije] trenutno obavezan ishoditi odobrenje ili registraciju (ili, ako se nalazi izvan Europske unije, priznavanje, potvrđivanje ili ekvivalentnost). [ponoviti prema potrebi].]
C.11	Uvrštavanje e izdavanje dozvole za trgovinu Srednjoročne obveznice izdane u okviru Programa mogu biti uvrštene u Službeni popis tržišta Euronext Dublin i dobiti dozvolu za trgovinu na Uređenim tržištima Euronext Dublin ili mogu dobiti dozvolu za trgovanje na elektronskom katalogu za trgovanje vrijednosnim papirima na reguliranim tržištima Londonske burze (London Stock Exchange) ili drugim burzama, tržištima i drugim trgovinskim platformama kao što je dolje navedeno ili mogu biti izdane bez uvrštavanja. Srednjoročne obveznice mogu biti uvrštene ili dobiti dozvolu za trgovinu, ovisno o slučaju, na nekoj drugoj burzi(ama) ili tržištu(ima) ili trgovinskoj platformi(ama) u okviru nadležnosti naznačene u važećim Konačnim uvjetima koje je odredio Izdavatelj. Vazeći Konačni uvjeti će utvrditi hoće li ili ne predmetne Srednjoročne obveznice biti namijenjene za uvrštenje ili dobivanje dozvole za trgovinu i, ako je tako, na koju burzu(e) ili tržište(a) ili trgovinsku platformu(e).

	[Izdavanje posebnog sažetka:] [Podnijet je] [očekuje se da bude podnesen] zahtjev za [uvrštenje Srednjoročnih obveznica u Službeni popis tržišta Euronext Dublin i za dobivanje dozvole za trgovinu na Uređenim tržištima Euronext Dublin] [[i za] dobivanje dozvole za trgovanje na elektronskom katalogu za trgovanje vrijednosnim papirima na reguliranim tržištima Londonske burze (London Stock Exchange)].] [Također je podnijet] [također se očekuje da bude podnesen] zahtjev za [uvrštenje] Srednjoročnih obveznica [dobivanje dozvole za trgovinu][<i>navesti tržište ili trgovinske platform(e) u Češkoj Republici, Francuskoj, Njemačkoj, Mađarskoj, Republici Italiji, Nizuzemskoj, Poljskoj, Portugalu, Slovačkoj Republici, Sloveniji, Španjolskoj, Ujedinjenom Kraljevstvu, Grčkoj</i>][s učinkom od (ili [nakon][oko]) Datuma izdavanja.] [Izdavatelj (ili netko u njegovo ime) može uputiti Zahtjev za uvrštavanje Srednjoročnih obveznica na jednu ili drugu burzu ili regulirano tržište ili za dobivanje dozvole za trgovinu na tim ili drugim trgovinskim platformama (uključujući bez ograničenja višestране trgovinske olakšice) koje Izdavatelj može odlučiti.] [Srednjoročne obveznice nisu namijenjene uvrštavanju i traženju dozvole za trgovinu.]
C.21	Tržište na kojem će se trgovati Srednjoročnim obveznicama i za koje je objavljen Temeljni Prospekt Srednjoročnim obveznicama koje su izdane u okviru Programa moći će se trgovati na burzi ili uređenim tržištima koja su dolje naznačena. Srednjoročne obveznice mogu biti upisane ili uvrštene za trgovanje, ovisno o slučaju, na nakoj drugoj burzi(ama) i tržištu(ima) u okviru nadležnosti po važećim Konačnim uvjetima koje je utvrdio Izdavatelj.
	[Izdavanje posebnog sažetka:] [Nije primjenjivo.] [Podnijet je] [bit će podnesen] zahtjev za uvrštenje Srednjoročnih obveznica [<i>naznačiti ime uređenog(ih) tržišta u Ujedinjenoj Kraljevini / Republici Italiji / Francuskoj / Njemačkoj / Španjolskoj / Republici Portugalu / Češkoj Republici / Mađarskoj / Republici Poljskoj / Slovačkoj Republici / Nizuzemskoj / Republici Sloveniji, Velikom Vojvodstvu Luksemburga / Belgiji / Hrvatskoj / Danskoj / Švedskoj / Austriji / Cipru / Grčkoj / Malti, ovisno o situaciji, samo gdje je zatražen sažetak temeljem Člana 5(2) I 19(4)]] Direktive o prospektu s učinkom od [(ili [nakon][oko]) Datuma izdavanja.]</i>

DIO D – RIZICI

D.2	Ključni rizici za izdavatelja Prilikom kupnje Srednjoročnih obveznica, Ulagatelji prihvataju rizik da Izdavač može postati nelikvidan ili drukčije nesposoban izvršiti sva plaćanja u odnosu na Srednjoročne obveznice. Postoji veliki broj čimbenika koji zasebno ili zajedno mogu dovesti do toga Izdavač ne bude u mogućnosti ispuniti sve svoje obveze po Srednjoročnim obveznicama. Nije moguće prepoznati sve te čimbenike ili utvrditi koji će se čimbenici najvjerojatnije pojaviti, obzirom da Izdavatelj ne mora biti svjestan svih relevantnih čimbenika i neki od njih, za koji trenutno smatra da se ne mogu pojaviti, ipak se pojave i to kao rezultat zbivanja koja su izvan kontrole Izdavatelja. Izdavatelj je identificirao nekoliko čimbenika koji mogu značajno utjecati na njegovu poslovnu sposobnost za obavljanje plaćanja u vezi sa Srednjoročnim obveznicama. Ti čimbenici uključuju sljedeće: • Banca IMI je izložena prema vladama, što se posebno odnosi na Republiku Italiju i druga javna tijela u Europi i izvan Eurozone. Pogoršanje državnog duga i njegova volatilnost, s posebnim osvrtom na razlike u prinosu između talijanskih državnih obveznica i drugih referentnih državnih obveznica (tzv. spread), može imati negativne učinke na poslovanje, financijsko stanje ili poslovne rezultate društva Banca IMI. Nadalje, smanjenje rejtinga Italije, ili prognoze da takva smanjenja mogu nastati, mogu uzrokovati nestabilnost tržišta i imati negativan utjecaj na rezultate poslovanja, financijske okolnosti i izgleda Izdavatelja; • U skladu s poslovnim planom Intese Sanpaolo Group za razdoblje od 2018. do 2021. godine, Banca IMI će biti pripojena matičnoj tvrtki Intesi Sanpaolo S.p.A. Transakcije pripajanja mogle bi uzrokovati neizvjesnosti u poslovanju, osobito kada su uključena nepovezana društva. Budući da je Intesa Sanpaolo S.p.A. matično društvo društvu Banca IMI i da se pripajanje odvija između dva subjekta koji pripadaju istoj bankarskoj grupi, ne očekuje se da će takvo pripajanje imati bitno negativne učinke na poslovanje društva Banca IMI ili matičnog društva; • Na poslovanje Banke IMI mogu negativno utjecati međunarodni i talijanski gospodarski uvjeti, trendovi financijskih tržišta i razvoj uvjeta na tržištima na kojima Banka IMI djeluje; • Poslovanje društva Banca IMI je izloženo kreditnom riziku druge ugovorne strane. Banca IMI rutinski izvršava transakcije s drugim ugovornim stranama u sektoru financijskih usluga. U slučajevima kada Banca IMI ima postojeće potraživanje od takve druge ugovorne strane, mnoge od tih transakcija izlažu društvo Banca IMI riziku da druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze povezane s deviznom, kamatnom, robnom, vlasničkom ili kreditnom izvedenicom prije dospijeca. • Poslovanje društva Banca IMI izloženo je tržišnom riziku, budući da se vrijednost financijske i druge imovine u trgovačkom portfelju društva Banca IMI može smanjiti kao rezultat promjena tržišnih varijabli; • Poslovanje društva Banca IMI izloženo je operativnim rizicima (tj. rizicima nastanka gubitaka kao posljedica neprimjerenosti ili neispravnosti postupaka, grešaka ili nedostataka ljudskih resursa i internih sustava ili vanjskih događaja); • Poslovanje društva Banca IMI izloženo je riziku likvidnosti (tj. riziku da Banca IMI neće moći ispuniti svoje obveze o dospijecu ili će ispuniti svoje obveze vezane uz likvidnost samo uz povećane troškove);

	• Banca IMI je stranka u brojnim sudskim postupcima, uključujući građanske, porezne i upravne postupke koji mogu dovesti do značajnih obveza; • Poslovanje društva Banca IMI je izloženo rizicima koji proizlaze iz pretpostavki i metodologija za procjenu financijske imovine i obveza mjerenih po fer vrijednosti i vezane uz stupanje na snagu novih računovodstvenih načela i izmjena i dopuna trenutno mjerodavnih računovodstvenih načela. Korištene procjene i pretpostavke mogu se s vremena na vrijeme razlikovati. Kao rezultat, u sljedećim financijskim godinama i tekuće vrijednosti mogu se razlikovati, čak i značajno, zbog promjena u subjektivnim procjenama koje su napravljene ili se na drugi način pregledavaju kako bi se uzele u obzir promjene koje su se dogodile u tom razdoblju; • Društvo Banca IMI posluje u vrlo reguliranom sektoru i podliježe nadzoru kojeg provode mjerodavne ustanove (točnije, Europska središnja banka, Središnja banka Italije i CONSOB). I primjenjivi propisi i aktivnosti nadzora podliježu stalnom ažuriranju i razvoju prakse; • U redovnom poslovanju, Banca IMI je izložena različitim vrstama rizika (likvidnosni rizik, kreditni rizik, operativni rizik, rizici vezani uz usklađenost, poslovni rizik, kao i reputacijski rizik). U slučaju da interne politike i postupci društva Banca IMI za upravljanje tim rizicima nisu učinkoviti, Banca IMI će pretrpjeti gubitak, koji također može biti značajan, s negativnim učincima na poslovno ili financijsko stanje društva; • Poslovanje društva Banca IMI je izloženo riziku vezanom uz transakcije financijskih izvedenica. Transakcije izvedenicama izlažu Izdavatelja riziku da druga ugovorna strana u ugovorima o izvedenicama ne ispuní svoje obveze ili postane insolventna prije isteka relevantnog ugovora, kada takva stranka i dalje ima obveze prema Izdavatelju.
D.3	Ključni rizici za Srednjoročne obveznice

	Postoje također rizici vezani za određenu vrstu Srednjoročnih obveznica i za Srednjoročne obveznice i tržišta općenito, koja uključuju: • Srednjoročne obveznice možda nisu podobno ulaganje za sve ulagatelje; • [na vrijednost Srednjoročnih obveznica mogu negativno utjecati kretanja kamatnih stopa na tržištu;] • [na vrijednost Srednjoročnih obveznica mogu negativno utjecati fluktuiranja valutnih tečajeva. Točnije, u slučaju negativnih kretanja relevantnih valutnih tečajeva, potencijalni ulagatelj može biti izložen djelomičnom gubitku uloženog kapitala;] • [[Osnovni instrument] [Sljedeća Komponenta iz Košarice [•]] [referentna stopa] važi kao referentna vrijednost („Referentna vrijednost“) u smislu Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se koriste kao mjerila u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i izmjena i dopuna Direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU i Uredbe (EU) br. 596/2014 („Uredba o referentnim vrijednostima“). Prema Regulativi o Referentnoj vrijednosti, Referentna vrijednost ne može biti upotrebljena kao takova ukoliko njezin upravitelj ne dobije autorizaciju ili ako je utemeljena na ne-EU jurisdikciji koja (podložna primjenjivim prijelaznim odredbama) ne zadovoljava uvjete „ekvivalentnosti“, nije „priznata“ da očekuje takovu odluku i nije „odobrena“ za takove svrhe. Posljedično, možda neće biti moguća dalja uporaba Referentne vrijednosti kao [Osnovnog instrumenta] [Komponente iz Košarice] [referentna stopa] Srednjoročne obveznice. Bilo kakve promjene Referentne vrijednosti kao rezultat Uredbe o referentnim vrijednostima mogle bi imati značajan negativan učinak na troškove refinanciranja Referentne vrijednosti ili na troškove i rizike upravljanja ili sudjelovanja na drugi način u određivanju Referentne vrijednosti te u skladu s Uredbom o referentnoj vrijednosti. Takvi čimbenici mogu imati sljedeće učinke na određene Referentne vrijednosti: (i) odvratiti sudionike na tržištu od nastavka upravljanja ili doprinošenja takvim Referentnim vrijednostima; (ii) izazvati promjene pravila ili metodologija koje se koriste u Referentnim vrijednostima; ili (iii) dovesti do nestanka Referentne vrijednosti. Bilo koja od gore navedenih promjena ili bilo koje druge posljedične promjene kao rezultat međunarodnih, nacionalnih ili drugih prijedloga za reformu ili druge inicijative ili istrage, mogu imati značajan negativan učinak na vrijednost i povrat bilo koje Obveznice povezane s Referentnom vrijednosti. [[•] smatra se Referentnom vrijednošću i predmet je nedavnih nacionalnih, međunarodnih i drugih regulatornih smjernica i prijedloga za reformu. Neke od tih reformi su već na snazi, dok se druge tek trebaju provesti. Ove reforme mogu uzrokovati da se te Referentne vrijednosti ponašaju drugačije nego u prošlosti, da potpuno nestanu, ili da imaju druge posljedice koje se ne mogu predvidjeti. Svaka takva posljedica mogla bi imati značajan negativan učinak na Obveznice povezane s tim Referentnim mjerilom. [Održivost LIBOR-a dovodi se u pitanje zbog nepostojanja relevantnih aktivnih temeljnih tržišta i mogućih destimulacija, uključujući eventualno da sudionici na tržištu nastave doprinositi takvim Referentnim vrijednostima, kao rezultat regulatornih reformi. Dana 12. srpnja 2018. godine, glavni izvršni direktor Uprave za financijsko ponašanje Ujedinjene Kraljevine („FCA“) koju regulira LIBOR, u govoru je razmatrao prelazak s LIBOR-a na alternativne referentne vrijednosti kamatnih stopa temeljene na prekonoćnim kamatnim stopama. Kao što je prethodno najavljeno 27. srpnja 2017., glavni izvršni direktor FCA-e je potvrdio da ne namjerava uvjeravati ili iskoristiti svoje ovlasti kako bi prisilio skupine banaka da dostave stope za izračun LIBOR-a administratoru LIBOR-a nakon 2021. godine („FCA obavijest“). Obavijest FCA-e je naznačila da nastavak LIBOR-a na sadašnjoj osnovi ne može i neće biti zajamčen nakon 2021. godine.] [EURIBOR bi u budućnosti mogao biti izložen napuštanjima ili promjenama načina izračuna u jednom ili više rokova dospijeca, kao što se već zbilo 14. lipnja 2018., kada je Europski institut za tržište novca (EMMI), administrator EURIBOR-a, odobrio napuštanje rokova dospijeca od 2 tjedna, 2 mjeseca i 9 mjeseci.] Moguće ukidanje Referentne vrijednosti -a ili promjene u načinu upravljanja Referentnim
--	---

	vrijednostima, kao rezultat Uredbe o referentnim vrijednostima ili nečeg drugog, može zahtijevati prilagodbu odredbama i uvjetima, ili dovesti do drugih posljedica, u odnosu na bilo koje Obveznice koje se pozivaju na tu Referentnu vrijednost. Ove reforme i promjene mogu prouzročiti drugačije ponašanje Referentne vrijednosti u odnosu na prošlost ili je njezino ukidanje. Primjena rezervnih metoda može ulagače izložiti određenim rizicima uključujući, ali ne ograničavajući se na (i) sukob interesa Osoba zaduženih uza izračun prilikom izvršenja potrebnih prilagodbi Obveznica, ili (ii) zamjenu referentne stope drugačijom stopom koja bi se mogla razlikovati od izvorne referentne stope i stoga utjecati na iznose kamata i/ili glavnice koje se plaćaju u odnosu na Obveznice, ili (iii) prijevremeni otkup Obveznica. Ulagачi bi se trebali savjetovati sa svojim neovisnim savjetnicima i napraviti vlastitu procjenu o potencijalnim rizicima nametnutim reformama Referentne vrijednosti, istragama i pitanjima licenciranja prilikom donošenja bilo kakve investicijske odluke u odnosu na Obveznice povezane s Referentnom vrijednošću.] • [[SONIA][SOFR] bit će određen na temelju [složene dnevne stope (“compounded daily rate”)] [ponderirane prosječne stope (“weighted average rate”)]. Takva će se stopa razlikovati od relevantne LIBOR stope u brojnim materijalnim aspektima, uključujući (bez ograničenja) da će [složena dnevna stopa][prosječna ponderirana stopa] biti određena prema referentnim stopama okrenute prema prošlosti za noćne transakcije bez rizika, dok se LIBOR izražava na temelju termina okrenutog prema budućnosti i uključuje element rizika koji se temelji na međubankarskom kreditiranju.] [Korištenje [SONIA][SOFR][•] kao referentne stope je u nastajanju i podložno je promjeni i razvoju, kako u smislu sadržaja izračuna tako i u razvoju i usvajanju tržišne infrastrukture za izdavanje i trgovanje obveznicama koje se odnose na takvu referentnu stopu. Tržište, ili njegov značajan dio, može usvojiti primjenu [SONIA][SOFR][•] koja se značajno razlikuje od onoga navedenog u Vrijednosnim papirima. Započeti razvoj [SONIA][SOFR][•] kao referentne kamatne stope, kao i kontinuirani razvoj [SONIA][SOFR][•] stope za takvo tržište i tržišne infrastrukture za usvajanje takve stope može dovesti do smanjene likvidnosti ili povećane volatilnosti ili može na drugi način utjecati na tržišnu cijenu Vrijednosnih papira. Nadalje, Kamatna stopa može se odrediti samo na kraju relevantnog Kamatnog razdoblja i neposredno prije relevantnog Datuma plaćanja kamate. Ulagачima može biti otežano pouzdano procijeniti iznos kamata koji će biti plativ prema Vrijednosnim papirima, a neki ulagači možda neće moći ili neće htjeti trgovati takvim Vrijednosnim papirima bez promjena u svojim IT sustavima, pri čemu oba čimbenika mogu negativno utjecati na likvidnost takvih Vrijednosnih papira. Ulagачi bi trebali pažljivo razmotriti ova pitanja prilikom donošenja svoje investicijske odluke u vezi sa svim takvim Vrijednosnim papirima.] • Strukturirane kamate su utvrđene s obzirom na jednu ili više vrijednosti dionica, indeksa, roba, roba budućnosnica, inflacijskih stopa, kamatnih stopa, fondova, swap stopa i Košarica koje se sastoje od gore navedene referentne financijske imovine i izravno i obratno. Kao rezultat, ulaganje u Srednjoročne obveznice može uključiti značajne rizike koji nisu povezana sa sličnim ulaganja u konvencionalne dužničke vrijednosne papire, uključujući rizike da nastala kamatna stopa bude manje od one koja se isplaćuje na konvencionalne dužničke vrijednosne papire sigurnosti u isto vrijeme. Potencijalni ulagatelji bi trebali biti svjesni da: (i) tržišna cijena Srednjoročnih obveznica može biti nestalna; (ii) kretanja Imovine <i>osnovnog instrumenta</i> može negativno utjecati na kamatne iznose koji trebaju biti isplaćeni Imatelju srednjoročnih obveznica i također mogu utjecati na tržišnu vrijednost Srednjoročnih obveznica; i (iii) oni mogu ne dobiti kamatu. • Nastupanje prekida slučaja može imati za posljedicu odgodu relevantnog datuma promatranja koje se odnosi na osnovni instrument ili utjecati na sastavne dijelove košarice, odgodu relevantnog datuma isplate kamata ili otkupa Srednjoročnih obveznica od strane Izdavatelja. Ulagatelji moraju biti svjesni da Obračunski agent, po nastupu nekog prekida slučaja, ima veliku mogućnost djelovanja po vlastitom nahođenju. • [za obračun strukturiranih kamata neće biti uzet u obzir samo prinos relevantnog osnovnog instrumenta(ata) i primjena najviše stope i/ili najniže stope, ili najviše vrijednosti i/ili najniže
--	--

	vrijednosti, može dovesti da obračun bude podložan minimalnom ili maksimalnom iznosu ili, s druge strane, da uveća ili smanji iznos koji bi u protivnom bio izračunat bez funkcije primjene. • [kretanja u vrijednostima relevantnog Osnovnog instrumenta bit će veća tamo gdje se primjeni faktor sudjelovanja te će stoga biti veće i dobiti i gubitci u odnosu na one gdje nema stope sudjelovanja.] • [po nastupanju prijevremenog otkupa vezanog za osnovni instrument, Srednjoročne obveznice će biti otkupljene prije Datuma dospijeca i relevantni iznos prijevremenog otkupa će se moći isplatiti bez plaćanja drugih iznosa koje se odnose na te Srednjoročne obveznice.] • Potencijalni investitori trebali bi razmotriti da tamo gdje se osnovna kamatna stopa diže iznad razine Maksimalne kamatne stope, slične investicije u obveznicama koje plaćaju kamate bazirane na stopi većoj od Maksimalne kamatne stope, vjerojatno će biti primamljivije potencijalnim investorima od neke od investicija u Obveznicama, Pod tim uvjetima, investorima u Obveznicama bi moglo biti teže prodati vlastite Obveznice na sekundarnom tržištu (ili bilo kom drugom) ili bi jedino mogli unovčiti Obveznice po cijeni koja bi mogla biti znatno niža od nominalne vrijednosti. • U razmjeri u kojoj se primjenjuje Maksimalna kamatna stopa, investitori bi trebali biti svjesni da je kamatna stopa ograničena takovom razinom Maksimalne kamatne stope. Posljedično, investitori bi mogli ne participirati u ikakovom porastu tržišnih kamatnih stopa, što bi se također moglo negativno odraziti na tržišnu vrijednost Obveznica. • [strukturirane kamate su vezane za prinos Imovine <i>osnovnog instrumenta</i>, stoga neke funkcije Srednjoročnih obveznica mogu odrediti iznose kamata koje dospijevaju u skladu s tim. Ulagatelji moraju potvrditi da u potpunosti razumiju rizike takvih funkcija.] • [pošto izdavatelj ima parvo otkupa Srednjoročnih obveznica prema svom nahođenju, to može ograničiti tržišnu vrijednost Srednjoročnih obveznica koja su u pitanju i ulagatelj može ne biti u mogućnosti ponovno uložiti sredstva otkupa po važećoj kamatnoj stopi visokoj koliko i kamatna stopa na Srednjoročne obveznice koje se otkupljuju i može biti u mogućnosti da to učini samo po znatno nižoj kamatnoj stopi;] • [ne može postojati nikakvo jamstvo da će Srednjoročne obveznice biti koleteralno priznate kao prihvatljive za monetarni Eurosustav i intraday kreditne operacije te da će biti dodane na popis prihvatljive imovine Europske središnje banke ili, ako jednom budu priznate, da će ostati priznate u svakom trenutku svog života;] • [kad Izdavatelj djeluje kao Obračunski agent ili kad je Obračunski agent povezan s Izdavateljem, mogu postojati potencijalni sukobi interesa Obračunskog agenta i Imatelja srednjoročne obveznice, uključujući s tim određene odluke i mišljenja koja Obračunski agent može donijeti u odnosu na Srednjoročne obveznice, i koja mogu utjecati na iznose potraživanja na te Srednjoročne obveznice;] • Uvjeti i odredbe Srednjoročnih obveznica sadrže odredbe koje mogu dozvoliti njihovu izmjenu bez suglasnosti svih ulagatelja; • U odnosu na izvjesne Srednjoročne obveznice, Izdavatelj nije obavezan uvećati plaćanje za tu Srednjoročnu obveznicu; • Vrijednosne markice ili druge dokumentarne pristojbe moguće je platiti u zemlji gdje su Srednjoročne obveznice prenesene; • Obustava prema američkom Zakonu o usklađenju poreza za inozemne račune (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) može imati utjecaja na plaćanja po Srednjoročnim obveznicama;
--	---

	• Ulagatelji su izloženi riziku promjene poreznih zakona koji utječu na vrijednost Srednjoročnih obveznica koje oni drže; • Može nepostojati ili postojati samo ograničeno sekundarno tržište Srednjoročnih obveznica; • [Izdavatelj će postupati kao pružatelj likvidnosti u vezi s obveznicama time da objavi indikativnu vrijednost obveznica na svojoj webstranici. Ulagatelji trebaju uzeti u obzir da se ta indikativna vrijednost može znatno razlikovati od vrijednosti obveznica koju navode ostali stvaratelji tržišta i da se ne bi trebala shvatiti kao fer tržišna cijena takvih obveznica niti kao fer procjena razmatranja u pogledu bilo koje prodaje takvih obveznica.] • Na vrijednost uloga ulagatelja mogu negativno utjecati promjene tečajne stope ako te Srednjoročne obveznice nisu izražene u valuti ulagatelja; • Da svaki kreditni rejting kojim je ocijenjena Srednjoročne obveznica ne mora na odgovarajući način prikazati sve rizike koji su vezani za investiranje u Srednjoročne obveznice; • Srednjoročne obveznice će biti namirene od strane Izdavatelja preko jednog ili klirinških sustava ili agenata. Uz to, ulagatelj može držati Srednjoročne obveznice preko jednog ili više posrednika. Zbog toga može biti neophodno primijeniti prava vezana za Srednjoročne obveznice kroz takve posredne holding strukture, što kao rezultat može proizvesti kašnjenja i rizik namire. Nadalje, ulagatelj može ovisiti o drugim odredbama izvan Srednjoročnih obveznica na temelju njihovog držanja putem jednog ili više posrednika. Pored toga, rizici vezani za ulaganja u Srednjoročne obveznice ovise o njihovim obilježjima i mogu uključiti, između ostalog, rizike vezane za (ali ne ograničene na) operacije/rizik poslovanja, kreditni rizik, rizik likvidnosti, rizik kreditne stope, regulatorni rizik, reputacijski rizik, kompeticijski rizik, neosigurane obveze, izlaz Ujedinjenog Kraljevstva iz Europske Unije rizik, tržišni rizik, zaštitu (hedging) i potencijalne sukobe interesa, porezne obaveze, troškove i poreze, rizik treće strane, strukturalni rizike vezani za posebne Srednjoročne obveznice, rizike tečajne stope, moguću nelikvidnost Srednjoročnih obveznica, izmjene, skupštine, opcije otkupa, zahtjevi za držanje minimalnog iznosa Srednjoročnih obveznica, restrikcije prijenosa i uvrštavanje na burzu i rizik vezan za zakonska uređenja.
--	--

DIO E – PONUDA

E.2b	Način korištenja Neto prihod od svake emisije Srednjoročnih obveznica Izdavatelj će koristiti za svoje opće poslovne svrhe. Ako u odnosu na neku posebnu emisiju, bude izdvojen neki poseban način korištenja, isti će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima.
	[Izdavanje posebnog sažetka:
	[Neto prihod od emisije Srednjoročne obveznice Izdavatelj će koristiti [za svoje opće poslovne svrhe] [i] [navesti drugo]].] [Nije primjenjivo – Obveznice nisu javno ponuđene u sklopu Javne ponude]
E.3	Uvjeti i odredbe ponude: Ako se relevantnim Konačnim uvjetima tako odredi, Srednjoročne obveznice mogu biti ponuđene javnosti kao predmet Javne ponude u jednoj ili više naznačenih jurisdikcija javne ponude.

	Uvjeti i odredbe svake ponude Srednjoročnih obveznica odredit će se na temelju dogovora između Izdavatelja i relevantnog Menadžera u trenutku izdavanja i naznačiti u važećim Konačnim uvjetima. Ponude Srednjoročne obveznice su uslovljene izdavanjem. Ulagatelj koji namjerava steći ili koji stječe neke Srednjoročne obveznice na Javnoj ponudi od Ovlaštenog Ponuditelja, iste će stjeći, a Ovlašteni ponuditelj će Ulagatelju ponuditi i prodati takve Srednjoročne obveznice u skladu s uvjetima i odredbama ponude koja postoji između tog ovlaštenog ponuditelja i tog ulagatelja uključujući sporazume koji se odnose na cijenu, dodjele i namiru.
	<i>Izdavanje posebnog sažetka:</i>
	[Nije primjenjivo - Srednjoročne obveznice nisu ponuđene javnosti kao dio javne ponude.]
	Cijena izdavanja Srednjoročnih obveznica je [●] posto od njihovog Nominalnog iznosa.
	[Sažeto opisati uvjete Javne ponude kao što je navedeno u odlomku [●] i dijelu [●] od dijela B Konačnih uvjeta]
E.4	Opis svih interesa fizičkih i pravnih osoba koje su uključene u izdanje/ponudu, koje su bitne za izdanja/ponude uključujući i suprotstavljene interese Po Programu, relevantnom Menadžeru se može isplatiti naknada u vezi s izdavanjem Srednjoročne obveznice. Svaki takav Menadžer i s njim povezane osobe mogu se baviti ili se u buduću mogu baviti investicijskim bankarstvom ili poslovnim bankovnim transakcijama, a uz to obavljati druge usluge za Izdavatelja ili s njim povezane osobe u redovnom tijeku poslovanja.
	<i>Izdavanje posebnog sažetka</i>
	[Pored onog što je prethodno naznačeno, [osim [naknada koje se isplaćuju Menadžeru [i bilo kojem drugom Ovlašćenom Ponuditelju]] [●],] koliko je Izdavatelju poznato, nijedna osoba uključena u izdavanje Srednjoročnih obveznica nema materijalan interes na ponudu, uključujući i sukob interesa.] [Nije primjenjivo – Obveznice nisu javno ponuđene u sklopu Javne ponude]
E.7	Troškovi koje Izdavatelj ili neki Ovlašteni ponuditelj naplaćuju od ulagača <i>[Izdavanje posebnog sažetka:]</i>
	[Izdavatelj [ili neki drugi Ovlašteni Ponuditelj] ne naplaćuju od ulagatelja nikakve troškove. [Ali, za ovo posebno izdanje, Ovlašteni Ponuditelj (kao što je prethodno navedeno) može naplatiti troškove u rasponu između [●] posto i [●] posto od Nominalnog iznosa Srednjoročnih obveznica koje kupuje taj ulagatelj.]] [Navedi drugo] [Nije primjenjivo – Obveznice nisu javno ponuđene u sklopu Javne ponude]