

## 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 Obveznica i Izdavatelja, može se dogoditi da se relevantni podatak u odnosu na taj Element ne može navesti. U tom slučaju sažetak sadrži kratak opis Elementa s napomenom „Nije primjenjivo”.*

### DIO A – UVOD I UPOZORENJA

|            |   |
|------------|---|
|            |   |
| <b>A.1</b> | <p>Ovaj sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni prospect i važeće Konačne uvjete.</p> <p>Ulagatelj treba donijeti odluku o investiranju u <b>Srednjoročne obveznice</b> na temelju Osnovnog prospecta kao cjeline, uključujući sve relevantne dokumente koje sadrži i važeće Konačne uvjete.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| <b>A.2</b> | <p>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 <b>Javna ponuda</b>.</p>  |
|            | <p><b>[Izdavanje posebnog sažetka:</b></p>  |
|            | <p>[Nije primjenjivo – Izdavatelj ne dozvoljava korištenje Osnovnog prospecta za naknadnu preprodaju]<br/>[Nije primjenjivo – Srednjoročne obveznice se ne nude javnosti kao deo Javne ponude.]</p> <p><i>Suglasnost:</i> 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 (<a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN">http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN</a>) 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 Direktive 2014/65/EU (<b>MiFID II</b>) i koji na svojoj internetskoj stranici (uz informacije u uglastim zagradama koja će biti popunjena relevantnim podacima) objavi sljedeću izjavu:</p>  |

|  |   |
|--|---|
|  |   |
|  | "Mi, [upisati ime financijskog posrednika], se pozivamo na ponudu [upisati naziv relevantnih Srednjoročnih obveznica] (" <b>Srednjoročne obveznice</b> ") opisanu u Konačnim uvjetima od [upisati datum] (" <b>Konačni uvjeti</b> ") objavljenim od strane Banca IMI S.p.A. (" <b>Izdavatelj</b> "). 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".] |
|  | Rok valjanosti ponude: Gore navedena Izdavateljeva suglasnost je dana za Javne ponude Srednjoročnih obveznica za razdoblje [ovdje navestite rok ponude za Srednjoročne obveznice] ( <b>Rok ponude</b> ).  |
|  | 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.]   |
|  | <b>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 ODOSE NA CIJENU, DODJELE, TROŠKOVE I NAMIRU. OVLAŠTENI PONUDITELJ ĆE DATI RELEVANTNE INFORMACIJE U TRENUTKU PODNOŠENJA TAKVE PONUDE.]</b>  |

## DIO B – IZDAVATELJ

|             |   |
|-------------|---|
|             |   |
| <b>B.1</b>  | <b>Tvrtka i trgovačko ime Izdavatelja</b><br>Banca IMI S.p.A.   |
| <b>B.2</b>  | <b>Sjedište/ Pravni oblik/ Zakoni/ Država osnivanja</b><br>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>B.4b</b> | <b>Informacije o trendovima</b><br>Sukladno s Poslovnim planom 2018 - 2021. Intesa Sanpaolo Grupe (odobrenog 6. veljače 2018. od Odbora Direktora Intesa Sanpaolo S.p.A.) Izdavatelj će biti pripojen matičnoj kompaniji Intesa Sanpaolo S.p.A.. Transakcije spajanja mogu izazvati nesigurnosti u poslovnim operacijama, posebice kada su u njih uključene kompanije izvan grupe. Imajući u vidu da je Intesa Sanpaolo S.p.A. matična kompanija od Banca IMI i da se spajanje vrši između dva entiteta koja pripadaju istoj bankarskoj grupi, za takvo spajanje se ne očekuje da će imati bilo kakvih negativnih materijalnih posljedica po poslovanje Banca IMI ili matične kompanije.<br>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>B.5</b>  | <b>Opis Grupe</b><br>Izdavatelj je društvo koje pripada bankarskoj grupi Intesa Sanpaolo („ <b>Intesa Sanpaolo Group</b> ”), čije je matično društvo Intesa Sanpaolo S.p.A.   |

|  | <p>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.</p> <p>Izdavatelj je ogranak za investicijsko bankarstvo i vrijednosne papire grupe Intesa Sanpaolo.</p>  |  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
|--|--|--|--|--|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------|--|-----------------------------|---|---|--|------------|------------|---|-------------------|-------------------|--|----------|----------|---|----------------|----------|---|------------|------------|---|-------------|------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|--------|--------|--------------------|--------|--------|---------------------|-----|-----|-----------------------|----|-----|-----------------|---------|---------|------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|---|--------|---|----------------|---------|---------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>B.9</b>   | <p><b>Predviđanja ili procjena dobiti</b><br/>Nije primjenjivo - Osnovni prospekt ne sadrži predviđanja ili procjene dobiti.</p>   |  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <b>B.10</b>  | <p><b>Ograničenja u revizorskom izvješću</b><br/>Nije primjenjivo - Nijedno revizorsko izvješće uključeno u Osnovni prospekt ne sadrži ograničenja.</p>  |  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <b>B.12</b>  | <p><b>ODABRANI FINACIJSKI I BILANČNI PODACI U ODNOSU NA IZDAVATELJA</b></p> <p>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:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja završava 31. prosinca 2018. u usporedbi s odgovarajućim podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine</i></th> </tr> <tr> <th><b>Imovina</b></th> <th><b>31.<br/>prosinca<br/>2018.</b></th> <th><b>31.<br/>prosinca<br/>2017.</b></th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(u tisućama EUR)</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Novac i novčani ekvivalenti</td> <td>3</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</td> <td>46.155.082</td> <td>44.692.894</td> </tr> <tr> <td><i>a) financijska imovina namijenjena trgovanju</i></td> <td><i>45.768.926</i></td> <td><i>44.692.894</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) financijska imovina po fer vrijednosti</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>-</i></td> </tr> <tr> <td><i>c) ostala financijska imovina koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti</i></td> <td><i>386.156</i></td> <td><i>-</i></td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</td> <td>17.145.107</td> <td>14.473.923</td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku</td> <td>100.921.959</td> <td>88.254.351</td> </tr> <tr> <td><i>a) potraživanja od banaka</i></td> <td><i>63.484.617</i></td> <td><i>55.288.763</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) krediti komitentima</i></td> <td><i>37.437.342</i></td> <td><i>32.965.588</i></td> </tr> <tr> <td>Izvedenice za zaštitu od rizika</td> <td>50.837</td> <td>69.789</td> </tr> <tr> <td>Vlasnička ulaganja</td> <td>45.141</td> <td>53.034</td> </tr> <tr> <td>Nekretnine i oprema</td> <td>418</td> <td>562</td> </tr> <tr> <td>Nematerijalna imovina</td> <td>57</td> <td>126</td> </tr> <tr> <td>Porezna imovina</td> <td>452.204</td> <td>321.008</td> </tr> <tr> <td><i>a) tekuća</i></td> <td><i>121.648</i></td> <td><i>97.068</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) odgođena</i></td> <td><i>330.556</i></td> <td><i>223.940</i></td> </tr> <tr> <td>Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prekinuto poslovanje</td> <td>32.838</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Ostala imovina</td> <td>444.442</td> <td>646.126</td> </tr> <tr> <td><b>Ukupna imovina</b></td> <td><b>165.248.088</b></td> <td><b>148.511.817</b></td> </tr> </tbody> </table> | <i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja završava 31. prosinca 2018. u usporedbi s odgovarajućim podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine</i> |  |  | <b>Imovina</b> | <b>31.<br/>prosinca<br/>2018.</b> | <b>31.<br/>prosinca<br/>2017.</b> |  | <i>(u tisućama EUR)</i> |  | 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 namijenjena trgovanju</i> | <i>45.768.926</i> | <i>44.692.894</i> | <i>b) financijska imovina po fer vrijednosti</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>c) ostala financijska imovina koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti</i> | <i>386.156</i> | <i>-</i> | 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> | <i>63.484.617</i> | <i>55.288.763</i> | <i>b) krediti komitentima</i> | <i>37.437.342</i> | <i>32.965.588</i> | 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> | <i>121.648</i> | <i>97.068</i> | <i>b) odgođena</i> | <i>330.556</i> | <i>223.940</i> | Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prekinuto poslovanje | 32.838 | - | Ostala imovina | 444.442 | 646.126 | <b>Ukupna imovina</b> | <b>165.248.088</b> | <b>148.511.817</b> |
| <i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja završava 31. prosinca 2018. u usporedbi s odgovarajućim podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine</i> |  |  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <b>Imovina</b>   | <b>31.<br/>prosinca<br/>2018.</b>  | <b>31.<br/>prosinca<br/>2017.</b>  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
|  | <i>(u tisućama EUR)</i>  |  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| 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 namijenjena trgovanju</i>  | <i>45.768.926</i>  | <i>44.692.894</i>  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <i>b) financijska imovina po fer vrijednosti</i>   | <i>-</i>   | <i>-</i>   |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <i>c) ostala financijska imovina koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti</i>  | <i>386.156</i>   | <i>-</i>   |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| 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>   | <i>63.484.617</i>  | <i>55.288.763</i>  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <i>b) krediti komitentima</i>  | <i>37.437.342</i>  | <i>32.965.588</i>  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| 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>   | <i>121.648</i>   | <i>97.068</i>  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <i>b) odgođena</i>   | <i>330.556</i>   | <i>223.940</i>   |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prekinuto poslovanje  | 32.838   | -  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| Ostala imovina   | 444.442  | 646.126  |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |
| <b>Ukupna imovina</b>  | <b>165.248.088</b>   | <b>148.511.817</b>   |  |  |                |                                   |                                   |  |                         |  |                             |   |   |  |            |            |   |                   |                   |  |          |          |   |                |          |   |            |            |   |             |            |                                  |                   |                   |                               |                   |                   |                                 |        |        |                    |        |        |                     |     |     |                       |    |     |                 |         |         |                  |                |               |                    |                |                |   |        |   |                |         |         |                       |                    |                    |

| <b>Obveze i kapital</b>  | <b>31.<br/>prosina<br/>2018.</b><br><i>(u tisućama EUR)</i> | <b>31.<br/>prosina<br/>2017.</b> |
|--|---|----------------------------------|
| 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) tekuća</i>   | 145.315   | 112.965                          |
| <i>b) odgođena</i>   | 18.033  | 14.299                           |
| Ostale obveze  | 540.041   | 520.617                          |
| Naknade 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                          |
| <b>Ukupno obveze i kapital</b>   | <b>165.248.088</b>  | <b>148.511.817</b>               |
| <b>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.</b> |   |                                  |
|  | <b>31.<br/>prosina<br/>2018.</b><br><i>(u tisućama EUR)</i> | <b>31.<br/>prosina<br/>2017.</b> |
| 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:  |   |                                  |
| <i>a) financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku</i>  | 16.067  | (665)                            |
| <i>b) financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>  | 206.641   | 198.144                          |
| <i>c) financijska obveza</i>   | (1.216)   | (18.804)                         |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Dobici (gubici) od ostale financijske imovine i obveza mjerenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 22.013         | -              |
| <i>a) financijska imovina i obveze po fer vrijednosti</i>  | -              | -              |
| <i>b) ostala financijska imovina koja se obvezno mjeri po fer vrijednosti</i>                                  | 22.013         | -              |
| Ukupni prihod  | 1.667.605      | 1.550.720      |
| Gubici od umanjenja/poništenje gubitaka za kreditne rizike povezane s:   | 26.176         | (71.847)       |
| <i>a) financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku</i>  | 33.636         | (71.378)       |
| <i>b) financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>                        | (7.460)        | (469)          |
| Dobici (gubici) od promjena ugovora bez prestanka priznavanja  | (4.321)        | -              |
| Neto financijski prihod  | 1.689.460      | 1.478.873      |
| Neto prihod od bankarskih i poslova osiguranja   | 1.689.460      | 1.478.873      |
| Troškovi uprave:   | (522.402)      | (505.757)      |
| <i>a) troškovi osoblja</i>   | (165.598)      | (165.403)      |
| <i>b) ostali troškovi uprave</i>   | (356.804)      | (340.354)      |
| Neto razgraničenja pričuvama za rizike i troškove  | 11.925         | (83)           |
| <i>a) dane obveze i jamstva</i>  | 11.925         | 917            |
| <i>b) ostale neto rezervacije</i>  | -              | (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 dobiti 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  | -              | -              |
| <b>Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva</b>   | <b>803.060</b> | <b>670.464</b> |
| <b>Nikakva bitna negativna promjena u izvješću</b>   |                |                |
| Nije došlo do bitnih promjena u predviđanjima Izdavatelja od 31. prosinca 2018.                                |                |                |
| <b>Značajne promjene u financijskoj ili trgovinskoj poziciji</b>   |                |                |
| Nije došlo do bitnih promjena u financijskoj ili trgovinskoj poziciji za Izdavatelja od 31. prosinca 2018.     |                |                |

|             |   |
|-------------|---|
| <b>B.13</b> | <p><b>Događaji koji utječu na Izdavateljevu solventnost</b></p> <p>Nije primjenjivo - Nisu nastupili novi događaji koji se odnose na Izdavatelja, a koji su u bitnom opsegu relevantni za procjenu Izdavateljeve solventnosti.</p>  |
| <b>B.14</b> | <p><b>Ovisnost o drugim društvima grupacije</b></p> <p>Izdavatelj podliježe upravljanju i koordinaciji svog jedinog dioničara, Intesa Sanpaolo S.p.A., koje je matično društvo bankarske grupacije Intesa Sanpaolo, kojoj Izdavatelj pripada.</p> <p>Sukladno Poslovnom planu za 2018-2021. kompanije Intesa Sanpaolo Group's (usvojenog 6. veljače 2018. od strane Direktorskog Savjeta kompanije Intesa Sanpaolo S.p.A.), izdavatelj će biti pripojen rođačkoj kompaniji Intesa Sanpaolo S.p.A</p>  |
| <b>B.15</b> | <p><b>Glavne poslovne djelatnosti</b></p> <p>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 segmenta: <i>Globalna tržišta, Investicijsko bankarstvo i Strukturirano financiranje.</i></p>   |
| <b>B.16</b> | <p><b>Kontrola dioničara</b></p> <p>Izdavatelj je izravna podružnica u potpunom vlasništvu Intesa Sanpaolo S.p.A., matičnog društva bankarske grupe Intesa Sanpaolo.</p> <p>Sukladno Poslovnom planu za 2018-2021. kompanije Intesa Sanpaolo Group's (usvojenog 6. veljače 2018. od strane Direktorskog Savjeta kompanije Intesa Sanpaolo S.p.A.), izdavatelj će biti pripojen rođačkoj kompaniji Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>  |
| <b>B.17</b> | <p><b>Kreditni rejting</b></p> <p>Moody's Italia S.r.l. (Moody's) je Izdavatelju dodijelila rejting Baa1 (dugoročni) i P-2 (kratkoročni) uz stabilne izgleda; S&amp;P Global Ratings Italy S.r.l. (S&amp;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.</p> <p>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.</p> <p><b>[Izdavanje posebnog sažetka:</b></p> <p>Srednjoročne obveznice [su bile/očekuje se da budu] ocijenjene [navesti rejting(e) izdane Serije] od strane [navesti rejting agenciju(e)].</p> <p>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 dodjeljene rejting agencije.]</p> |

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
|                                       | [Nije primjenjivo – Izdavatelju ili njegovim Srednjoročnim obveznicama, u postupku dodjele rejtinga na zahtjev ili uz suradnju Izdavatelja, nije dodjeljen rejting.]   |
| <b>DIO C – SREDNJOROČNE OBVEZNICE</b> |  |
| <b>C.1</b>                            | <b>Vrsta i razred Srednjoročnih obveznica</b><br>Izdavatelj može izdati Srednjoročne obveznice na temelju Programa.  |
|                                       | Srednjoročne obveznice mogu biti Srednjoročne obveznice s fiksnom kamatnom stopom, s podesivom fiksnom kamatnom stopom, s promjenjivom kamatnom stopom, obveznice bez anuiteta, obveznice u dvojnjoj valuti ili kombinacija naprijed navedenih.  |
|                                       | 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 zajedničkog depozitarskog društva Euroclear Bank S.A./N.V. ( <b>Euroclear</b> ) i Clearstream Banking, société anonyme ( <b>Clearstream, Luxembourg</b> ) ili nekog drugog relevantnog klirinškog sustava. 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 ( <b>CDIs</b> ). 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  |
|                                       | <b><i>[Sažetak ovog izdanja:</i></b>   |
|                                       | Naziv Srednjoročne obveznice: [●]  |
|                                       | Serijski broj: [●]   |
|                                       | Broj Tranše: [●]   |
|                                       | ISIN šifra: [●]  |
|                                       | Zajednička šifra: [●]  |

|            |   |
|------------|---|
|            | <p>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.]</p> <p>[Srednjoročne obveznice će se na početku izdati u globalnom [nosivom] [registriranom] obliku.]<br/>[Srednjoročne obveznice će se izdati u konačnom registriranom obliku.]</p> <p>[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 naplate kamate posle Datuma izdavanja, koji se očekuje na ili oko [datum]]]</p> |
| <b>C.2</b> | <b>Valuta Srednjoročnih obveznica</b>   |
|            | 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 Izdavatelj i Menadžer mogu sklopiti u momentu izdavanja relevantne Srednjoročne obveznice.   |
|            | <b>[Izdavanje posebnog sažetka:</b>   |
|            | 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 [●].]  |
| <b>C.5</b> | <b>Ograničenja za slobodnu prenosivost</b><br>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.   |
|            | <b>[Izdavanje posebnog sažetka:</b>   |
|            | Uredba S Kategorija usklađenosti 2. TEFRA [C] [D] [nije primjenjivo]]   |
| <b>C.8</b> | <b>Opis prava vezanih za Srednjoročne obveznice</b><br><b>Status:</b> Srednjoročne obveznice i svi Kuponi koji se njih odnose predstavljaju izravne, bezuvjetne, nepodređene i neosigurane obveze Izdavatelja 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) Izdavatelja koje s vremena na vrijeme dospijevaju.   |
|            | <b>Obveza zaloga “Negative pledge”:</b> Srednjoročne obveznice nemaju korist od obveze zadržavanja razine pokrića “Negative pledge”.  |
|            | <b>Ugovorni dodatak “Deed of covenant”:</b> Srednjoročne obveznice imaju korist od ugovornog dodatka sastavljenog na ili oko 8 Srpanj 2019.   |
|            | <b>Pravo na kamate:</b> Srednjoročne obveznice mogu nositi pravo kamate ako je tako određeno ugovorom prema dolje opisanom stavku C.9.  |
|            | <b>Pravo na otkup:</b> Iznos prijevremene otkupa ili iznos konačnog otkupa određen je u skladu s dolje opisanim stavkom C.9.  |



|  |   |
|--|---|
|  | <p><b>Oporezivanje:</b> <i>[Ako važeći Konačni uvjeti određuje da je Uvjet primjenjiv na Srednjoročne obveznice]</i> Izdavatelj 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, Izdavatelj će, izuzev u nekim ograničenim okolnostima, isplatiti dodatni iznos kojim će se pokriti odbijeni iznos.</p> <p><i>[Ako važeći Konačni uvjeti određuje da je Uvjet primjenjiv na Srednjoročne obveznice]</i>, 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.</p> |
|  | <p>Sva plaćanja u odnosu na Srednjoročne obveznice bit će predmet obustave ili odbijanja zatraženih na temelju Zakona o usklađenju poreza za inozemne račune (Foreign Account Tax Compliance Act).</p>  |
|  | <p><b>Slučajevi Neispunjenja ugovorne obveze:</b> uvjeti o Srednjoročnim Obveznicama sadržati će, između ostalog, sljedeće slučajeve neispunjenja:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Neizvršenje obaveze plaćanja bilo glavnice ili kamate na Srednjoročne obveznice traje kroz određeni vremenski period;</li> <li>b) Neizvedba ili nepridržavanje bilo kojih obveza prema Uvjetima i odredbama od strane Izdavača koje se nastavlja kroz određeni vremenski period;</li> <li>c) Izdavatelj općenito obustavlja svoja plaćanja; i</li> <li>d) događaji koji se odnose na insolventnost ili likvidaciju Izdavatelja.</li> </ul>   |
|  | <p><b>Skupština imatelja srednjoročnih obveznica:</b> 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.</p>   |
|  | <p><b>Mjerodavno pravo:</b> Engleski zakoni.</p>  |

|                   |   |
|-------------------|---|
| <p><b>C.9</b></p> | <p><b>Kamata i Otkup</b></p> <p><b><i>Kamata</i></b></p> <p>Srednjoročne obveznice mogu ali ne moraju nositi kamatu. Srednjoročne obveznice s kamatom nosit će ili Fiksnu kamatnu stopu ili Promjenjivu kamatnu stopu ili kombinaciju naprijed navedenih. Kamate na Srednjoročne obveznice s kamatom 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.</p> <p><b><i>[Izdavanje posebnog sažetka:</i></b></p> <p><b><i>[Fiksna Interesna[e] Stopa</i></b></p> <p>Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]] po fiksnoj stopi od [●] do [●] posto godišnje (per annum) [i od [●] po fiksnoj stopi od [●] do [●] posto godišnje (per annum)]. Prihod od Srednjoročnih obveznica iznosi [●] postotak po godini dospijea, izračunat kao godišnja očekivana dobit kao na Dan Izdavanja na osnovu Cijene Izdavanja. To nije indikacija buduće dobiti. Kamate će biti isplaćene u [umetnite valutu plaćanja] unatrag na [●] [i [●]] [svake godine]. [Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]].</p> <p><b><i>[Resetirana Fiksna Interesna[e] Stopa</i></b></p> <p>[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 [●] postotak po godini dospijea, izračunat kao godišnja očekivana dobit kao na Dan Izdavanja na osnovu Cijene Izdavanja. To nije indikacija buduće dobiti. Kamate će biti isplaćene u [umetnite valutu plaćanja] unatrag na [●] [i [●]] [svake godine]. Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]].</p> <p><b><i>[Fluktuirajuća Interesna[e] Stopa</i></b></p> <p>[Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]] 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 u [umetnite valutu plaćanja] unatrag na [●] [i [●]] svake godine, podložna korkciji za neradne dane.[Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]].</p> <p>[Srednjoročne obveznice mogu nositi kamate po različitim osnovicama kamatne stope u odnosu na različita vremenska razdoblja. Izdavatelj ima mogućnost izmjeniti kamatnu osnovicu odabirući između [Fiksne kamatne stope], [Podesive fiksne kamatne stope] i [Promjenjive kamatne stope] ovisno o različitim razdobljima, nakon što prethodno obavijesti Imatelje obveznica o toj promjeni kamatne osnovice.]</p> <p>[Srednjoročne obveznice ne nose nikakvu kamatu [i bit će ponuđene i prodane s diskontom na njihov nominalni iznos]].</p> <p><b><i>Otkup</i></b></p> |
|                   |   |

|                    |   |
|--------------------|---|
|                    | <p>Uvjeti prema kojima Srednjoročne obveznice mogu biti otkupljene (a koji uključuju datum dospijeaća, cijenu po kojoj će biti otkupljene na datum dospijeaća, 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.</p> <p><b>[Izdavanje posebnog sažetka:</b></p> <p>Podložne eventualnoj kupovini i poništenju ili prijevremenom otkupu, Srednjoročne obveznice će biti otkupljene na [●] po [●]. [Srednjoročne obveznice će biti otkupljene u [navesti valutu plaćanja].]</p> <p>[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].</p> <p><b>Zastupnik imatelja</b></p> <p>Nije primjenjivo – Izdavatelj nije imenovao nijednog zastupnika Imatelja srednjoročnih obveznica.</p> |
| <p><b>C.10</b></p> | <p><b>Derivativna komponenta na kamatu</b></p> <p>[Nije primjenjivo - Srednjoročne obveznice nemaju derivativnu komponentu u plaćanju kamate.]</p> <p>[Unijeti ako je Najniža kamatna stopa i/ili Najviša kamatna stopa primjenjiva: Srednjoročne obveznice obilježava čista obveznička komponenta i podrazumjevana derivativna komponenta [koju predstavlja [prodajna opcija po najnižoj kamatnoj stopi prodana od strane Izdavatelja ulagateljima [●] [i/ili] [kupovna opcija po najvišoj kamatnoj stopi prodana od strane ulagatelja Izdavatelju [●].]</p>   |
| <p><b>C.11</b></p> | <p><b>Uvrštavanje i izdavanje dozvole za trgovinu</b></p> <p>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] [[i za] 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.</p> <p>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.</p> <p>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).</p>   |
|                    | <p><b>[Izdavanje posebnog sažetka:</b></p> <p>[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] za dobivanje dozvole za trgovanje na elektronskom katalogu za trgovanje vrijednosnim papirima na reguliranim tržištima Londonske burze (London Stock Exchange)].]</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | [Podnjet je također] [očekuje se da bude podnesen] zahtjev za [uvrštenje][dobivanje dozvole za trgovinu] Srednjoročnih obveznica [naznačiti tržište i/ili mjesto(a) trgovine u Češkoj Republici / Francuskoj / Njemačkoj / Mađarskoj/ Republici Italiji / Nizuzemskoj / Republici Poljskoj / Republici Portugalu / Slovačkoj Republici / Republici Sloveniji / Španjolskoj/ Ujedinjenoj Kraljevini/ Velikom Vojvodstvu Luksemburga / Belgiji / Hrvatskoj / Danskoj / Švedskoj / Austriji/ Cipru / Grčkoj / Malti, s učinkom od [(ili [nakon][oko]) Datuma izdavanja.] |
|  | [Izdavatelj (ili netko u njegovo ime) može uputiti Zahtjev za uvrštavanje Obveznica na jednu ili drugu burzu ili regulirano tržište ili za dobivanje dozvole za trgovanje na tim ili drugim mjestima trgovanja (uključujući, bez ograničenja, ustanove za multilateralno trgovanje) po nahođenju Izdavatelja.]  |
|  | [Srednjoročne obveznice nisu namijenjene uvrštenju ili dobivanju dozvole za trgovinu.]  |

## DIO D – RIZICI

|            |  |
|------------|--|
|            |  |
| <b>D.2</b> | <p><b>Ključni rizici za izdavatelja</b></p> <p>Prilikom kupnje Srednjoročnih obveznica, Ulagač prihvata 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.</p> <p>Ti čimbenici uključuju slijedeće:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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 ispunji svoje ugovorne obveze povezane s deviznom,</li> </ul> |

|            |  |
|------------|--|
|            | <p>kamatnom, robnom, vlasničkom ili kreditnom izvedenicom prije dospijeca.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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);</li> <li>• Poslovanje društva Banca IMI izloženo je riziku likvidnosti (tj. riziku da Banca IMI neće moći ispuniti svoje obveze o dospijeću ili će ispuniti svoje obveze vezane uz likvidnost samo uz povećane troškove);</li> <li>• Banca IMI je stranka u brojnim sudskim postupcima, uključujući građanske, porezne i upravne postupke koji mogu dovesti do značajnih obveza;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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 ispuni svoje obveze ili postane insolventna prije isteka relevantnog ugovora, kada takva stranka i dalje ima obveze prema Izdavatelju.</li> </ul> |
| <b>D.3</b> | <b>Ključni rizici za Srednjoročne obveznice</b>  |
|            | <p>Postoje također rizici vezani za određenu vrstu Srednjoročnih obveznica i za Srednjoročne obveznice i tržišta općenito, koja uključuju:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i>Srednjoročne obveznice možda nisu podobno ulaganje za sve ulagatelje.</i></b><br/>Svaki potencijalni ulagatelj u Srednjoročne obveznice mora odrediti adekvatnost takvog ulaganja u svijetlu svojih okolnosti.</li> <li>• <b><i>Rizici povezani sa strukturom određenih emisija Srednjoročnih obveznica</i></b><br/>Velika spektra Srednjoročnih obveznica može biti izdana u okviru Programa. Određeni broj ovih Srednjoročnih obveznica može posjedovati obilježja koja sadrže određene rizike po potencijalne investitore.</li> </ul> <p><i>[ ( ) Srednjoročne obveznice s Fiksnom/ Promjenjivom kamatnom stopom</i><br/>Srednjoročne obveznice s Fiksnom/ Promjenjivom kamatnom stopom mogu nositi kamatu] po stopi koju Izdavatelj može izabrati da promjeni iz fiksne u promjenjivu stopu, ili iz promjenjive u fiksnu. Sposobnost Izdavatelja da promjeni kamatnu stopu utjecaje na sekundarno tržište i tržišnu vrijednost Srednjoročnih obveznica pošto se od Izdavatelja može očekivati da promjeni stopu kad je vjerovatno da će to proizvesti niži ukupni trošak zaduživanja.]</p>   |

[( ) *Kamatna stopa na Srednjoročne obveznice s Podesivom fiksnom stopom podešavaće se ponovo na svaki Datum ponovnog podešavanja, što očekivano može utjecati na plaćanje kamate na ulaganje u Srednjoročne obveznice s Podesivom fiksnom stopom i može utjecati na tržišnu vrijednost takvih obveznica*

Srednjoročne obveznice s Podesivom fiksnom stopom će početno ubirati kamatu na Početnoj kamatnoj stopi (ali isključujući) prvi Datum ponovnog podešavanja. Na prvi datum ponovnog podešavanja, pak, i na svaki naredni (ako ih ima), kamatna stopa podesiće se na drugačiju fiksnu kamatnu stopu na godišnjem nivou (svaka takva kamatna stopa, Podesiva kamatna stopa). Podesiva stopa kamate za bilo koji Period ponovnog podešavanja može biti niža od Početne kamatne stope ili Podesive kamatne stope za prethodne Periode ponovnog podešavanja i može utjecati na tržišnu vrijednost ulaganju u Srednjoročne obveznice s podesivom fiksnom kamatnom stopom.]

[( ) *Rizici povezani s Srednjoročnim obveznicama u dvojnoj valuti*

Izdavatelj može izdati Srednjoročne obveznice s kamatom u dvojnoj valuti i/ili Otkupne srednjoročne obveznice u dvojnoj valuti (zajedno, Srednjoročne obveznice u dvojnoj valuti) gde se kamata i/ili glavnica mogu platiti u jednoj ili više valuta što se može razlikovati od valute u kojoj su Srednjoročne obveznice denominirane. Devizni tečajji mogu podlijevati značajnim fluktuacijama koje možda nisu u uzajamnoj vezi s promjenama u kamatnim stopama ili drugim indeksima i tajming promjena u tečaju može utjecati na stvarni prinos ulagatelja. Posebice, u slučaju negativnih fluktuacija relevantnih deviznih tečaja, potencijalni investitor može biti izložen djelimičnom gubitku investiranog kapitala.]

[( ) *Najniža kamatna stopa*

Potencijalni ulagatelji trebaju razmotriti da tamo gdje osnovna kamatna stopa ne ide iznad razine najniže kamatne stope, usporediva ulaganja u obveznice koje plaćaju kamate zasnovane na stopi koja je viša od Najniže kamatne stope su privlačnije potencijalnim ulagateljima od ulaganja u Srednjoročne obveznice. Pod tim uvjetima, ulagatelji u Srednjoročne obveznice mogu imati poteškoća kod prodaje svojih Srednjoročnih obveznica na sekundarnom tržištu (ako postoji) ili mogu samo realizovati Srednjoročne obveznice po cijeni koja može biti znatno niža od nominalne vrijednosti.]

[( ) *Najviša kamatna stopa*

U razmjeru u kojem se primjenjuje Najviša kamatna stopa, investitori trebaju biti svjesni da je kamatna stopa ograničena razinom Najviše kamatne stope. Posljedično, investitori možda neće moći sudjelovati u ikakvom porastu tržišnih kamatnih stopa, što bi se također moglo negativno odraziti na tržišnu vrijednost Obveznica.]

[( ) *Obveznice izdane sa znatnim diskontom ili premijom*

Tržišna vrijednost vrijednosnih papira izdanih sa znatnim diskontom ili premijom od njihovog glavnog iznosa imaju sklonost većoj promjeni u odnosu na opće promjene u kamatnim stopama nego što je to slučaj s cijenama konvencionalnih vrijednosnih papira koji nose kamatu. Uopćeno, što je dulje preostalo trajanje vrijednosnih papira, viša je cijena volatilnosti u usporedbi s konvencionalnim vrijednosnim papirima s kamatom sa sličnim dospjećima.]

[( ) *Obveznice podložne opcijskom otkupu od strane Izdavatelja*

Funkcija opcijskog otkupa Srednjoročnih obveznica mogla bi ograničiti njihovu tržišnu vrijednost. Tjekom bilo kog perioda kada Izdavatelj odabere da otkupi Srednjoročne obveznice, tržišna vrijednost tih Srednjoročnih obveznica općenito se neće dići znatno iznad cijene po kojoj mogu biti otkupljene. Ovo može važiti i prije bilo kog perioda otkupa.]

[( ) *Prihvatljivost za Eurosustav*

Europska središnja banka održava i objavljuje listu imovine koja je priznata kao prihvatljiv kolateral za monetarne i dnevne kreditne operacija Eurosustava. U određenim okolnostima, priznavanje može utjecati na (među ostalim) likvidnost mjerodavne imovine. Priznavanje (i uvrštenje u listu) je po slobodnoj procjeni Eurosustava i ovisi o ispunjavanju određenih kriterija prihvatljivosti i pravila Eurosustava. Ako je upućen zahtjev za priznavanje bilo kakvih Srednjoročnih obveznica i njihovo uvrštenje u listu prihvatljive imovine, ne postoji garancija da će one biti priznate, ili, ako jesu, da će nastaviti to biti tokom čitavog perioda njihovog vijeka trajanja.

[( ) *Diskrecija Agenta obračuna i sukobi interesa*

Agent obračuna može donijeti određene odluke u vezi sa Srednjoročnim obveznicama i određene prilagodbe Odredbi i uvjeta Srednjoročnih obveznicama, što može utjecati na iznose kamate i/ili glavnice koju plaća Izdavatelj u vezi s njima. Odredbe i uvjeti Srednjoročnih obveznica navješće okolnosti u kojima će Agent obračuna moći praviti takve odluke i prilagodbe. U izvršavanju svog prava da donosi takve odluke i prilagodbe Agent obračuna ima pravo da djeluje po vlastitoj i objektivnoj procjeni.

[( ) *Propisi o referentnim vrijednostima i njihove reforme mogu negativno utjecati na vrijednost povezanih Obveznica*

Referentna stopa Obveznica kvalificira se 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“). Sukladno Uredbi o referentnim vrijednostima, Referentna vrijednost ne može biti upotrijebljena kao takva ako njezin administrator ne dobije autorizaciju ili ako je utemeljena na ne-EU nadležnosti koja (podložna primjenjivim prijelaznim odredbama) ne zadovoljava uvjete „ekvivalentnosti“, nije „priznata“ do donošenja takve odluke i nije „odobrena“ za takve svrhe. Posljedično, možda se na Obveznice neće više moći primijeniti Referentna vrijednost. 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 prekonocnim 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.]

[Tržište se nastavlja razvijati u odnosu na korištenje [SONIA][SOFR][\*] kao referentnu stopu

[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. Ulagačima 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. Ulagači bi trebali pažljivo razmotriti ova pitanja prilikom donošenja svoje investicijske odluke u vezi sa svim takvim Vrijednosnim papirima.]

- ***Rizici povezani sa Srednjoročnim obveznicama općenito***

- (i) ***Preinake, odreknuće i zamjena***

Odredbe i uvjeti Srednjoročnih obveznica sadrže odredbe za sazivanja skupštine Imatelja obveznica radi razmatranja pitanja koja općenito utječu na njihove interese. Ove odredbe dopuštaju definiranoj većini da obveže sve Imatelje obveznica, uključujući i one Imatelje obveznica koji nisu sudjelovali ili glasovali na mjerodavnom sastanku i Imatelje obveznica koji su glasovali suprotno većini. Odredbe i uvjeti Srednjoročnih obveznica također predviđaju da Agent i Izdavatelj, bez suglasnosti Imatelja obveznica, dogovore (i) bilo kakve preinake ( podložne određenim posebnim iznimkama) Srednjoročnih obveznica ili Kupona ili Ugovora o zastupstvu koje nisu štetne po interese Imatelja obveznica ili (ii) bilo kakve preinake Srednjoročnih obveznica, Kupona ili Ugovora o zastupstvu koje su formalne, manje ili tehničke prirode ili napravljene radi ispravke očite greške ili da bude u skladu s odredbama zakona.

- (ii) ***Oporezivanje***

Potencijalni kupci ili prodavci Srednjoročnih obveznica trebaju biti svjesni da možda moraju biti u obvezi da plaćaju poreze ili druge dokumentirane pristojbe ili naknada u skladu s zakonima i praksom države u koju su Srednjoročne obveznice prijenete i/ili bilo kakva imovina dostavljena ili u drugim nadliježnostima. Uz to, nije moguće predvidjeti da li će porezni režim primjenjiv na obveznice na datum kupnje ili upisa biti izmjenjen tijekom vijeka trajanja Srednjoročnih obveznica.

- (c) Nepostojanje bruto isplate za određene serije obveznica***

[Ako primjenjivi Konačni uvjeti predviđaju da je Uvjet 7(ii) primjenjiv], Izdavatelj nema obvezu da uveća isplate u vezi sa Srednjoročnim obveznicama i neće biti odgovoran ili obavezan da plati ikakav porez, naknadu, zadržanje ili bilo kakvu isplatu koja može nastati kao rezultat vlasništva, preijenosu, predstavljanja ili predaje za plaćanje, ili provođenje bilo kakve obveznice i sva plaćanja Izdavatelja podlijegnut će takvim porezima, naknadama, zadržanjima i drugim isplatama koje moraju biti učinjene, plaćene, zadržane ili odbijene.]

- (l) Obustava prema američkom Zakonu o usklađenju poreza za inozemne račune***

Od Izdavatelja i drugih financijskih institucija preko kojih se vrše plaćanja za Obveznice može se zahtijevati zadržavanje američkog poreza po stopi od 30 % na sve, ili dio, „inozemnih 'passthu' uplata” (izraz koji još nije definiran) provedenih dvije godine nakon datuma objave konačnih propisa američkog ministarstva financija kojim se definira pojam „inozemnih 'passthu' uplata”, ili kasnije. Ovo zadržavanje bi se potencijalno primjenjivalo na plaćanja u vezi sa (i) svim Srednjoročnim obveznicama okarakteriziranim kao dug (ili koje nisu okarakterizirane kao kapital i imaju fiksni rok) u svrhe američkog oporezivanja izdane nakon “grandfathering” datuma (prijelaznog datuma), koji je šest meseci nakon datuma kad propisi Američke državne blagajne koji definiraju rok inozemnog tranzitnog plaćanja evidentiraju u Federalnom registru, da su izdate na ili prije grandfathering dana i da su nakon toga materijalno izmjenjene, i (ii) sve Srednjoročne obveznice okarakterizirane kao kapital ili koje nemaju fiksni rok u svrhe američkog oporezivanja, kad god bile izdane. Ako su Srednjoročne obveznice izdane na ili prije “grandfathering” datuma, a dodatne Srednjoročne obveznice iz iste serije su izdane nakon tog datuma, dodatne Srednjoročne obveznice možda ne budu tretirane kao stečene (grandfathered) što može imati negativne posljedice po postojeće Srednjoročne obveznice, uključujući i negativni utjecaj na tržišnu vrijednost.

Dok su Srednjoročne obveznice u globalnom obliku u držane unutar kliring sustava, nije očekivano da će FATCA utjecati na iznos bilo kog plaćanja primljenog od strane kliring sustava. Ipak, FATCA može utjecati na uplate skrbnicima ili posrijednicima u narednom lancu plaćanja koji vodi do glavnog ulagatelja ukoliko takav skrbnik ili posrijednik općenito nije u mogućnosti da primi uplate oslobođene od FATCA rezervnog zadržavanja. Također FATCA može utjecati na uplatu bilo kom krajnjem ulagatelju koji je financijska ustanova neovlašćena da primi uplate oslobođene od FATCA rezervnog zadržavanja, ili krajnjeg ulagatelja koji ne uspije pružiti svom brokeru (ili drugom skrbniku ili posrijedniku od kog prima uplatu) podatke, formulare, druga dokumenta i suglasnosti



neophodne za oslobađanje uplata od FATCA rezervnog zadržavanja. Ulagatelji treba da biraju svoje skrbnike i posrijednike pažljivo (da budu sigurni da su u skladu s FATCA ili drugim zakonima ili propisima povezanim sa FATCA,) i pruže svakom skrbniku ili posrijedniku podatke, formulare, druga dokumenta ili suglasnosti neophodne da takav skrbnik ili posrijednik vrši plaćanja oslobođena od FATCA rezervnog zadržavanja. Obveznice će biti namirene od strane Izdavatelja nakon što izvrši uplatu zajedničkom depozitaru ili klirinškom sustavu (kao nositelj ili registrirani nositelj Obveznica) i Izdavatelj stoga ne snosi nikakvu odgovornost za bilo koji iznos koji se nakon toga prenosi preko klirinških sustava te skrbnika ili posrednika. Dokumentacija izričito razmatra mogućnost da Srednjoročne obveznice mogu preći u konačni oblik is toga možda moraju biti izvađene iz klirinških sustava. Ako se to desi, onda imatelj koji nije usaglašen s FATCA može podlijeći FATCA zadržavanju. Ukoliko bilo koji iznos u vezi s američkim zadržanim porezom treba da se oduzme od ili rezerviše na plaćanja po Srednjoročnim obveznicama, ni Izdavatelj niti agent plaćanja niti bilo koje drugo lice, u skladu s uvjetima Srednjoročnih obveznica, neće biti primoran da plati dodatne iznose kao rezultat oduzimanja ili zadržavanja takvog poreza. Time, ulagatelji mogu primiti manji iznos od očekivanog. Imatelji Srednjoročnih obveznica treba da konsultiraju vlastite porezne savjetnike za detaljnije pojašnjenje FATCA i kako se FATCA primjenjuje na plaćanja koja primaju po Srednjoročnim obveznicama. FATCA je posebice složen i njegova primjena na Izdavatelja, na Srednjoročne obveznice i na investitore u Srednjoročne obveznice je u ovo vrijeme nesigurna. Primjena FATCA na „ranija strana plaćanja“ na Srednjoročne obveznice ili na Srednjoročne obveznice izdate ili materijalno izmjenjene nakon grandfathering datuma može biti adresirana u relevantnim Konačnim Uvjetima ili u dodatku na Osnovne Odredbe, ako primjenjivo.

Dana 10. siječnja 2014. predstavnici vlada Italije i Sjedinjenih Država potpisali su međuvladin sporazum o provedbi FATCA-e (Foreign Account Tax Compliance Act – Zakon o usklađenju poreza za inozemne račune) u Italiji („IGA“). FATCA ugovor između Italije i Sjedinjenih Država stupio je na snagu 1. srpnja 2014. Ratifikacija IGA je stupila na snagu 8. srpnja 2015. Po ovim odredbama, Izdavatelj, kao financijska institucija koja izvještava, obavezna je prikupiti i izvjestiti o određenim informacijama glede nositelja računa i investicija talijanske poreske vlasti, koje će automatski periodično razmjenjivati informacije sa američkom Nacionalnom poreskom agencijom.

#### ( ) Zajednički standard izvješćivanja

Zajednički standard izvješćivanja (“CRS”) okvir je prvi put objavio OECD u veljači 2014. godine kao rezultat odluke članova G20 koji podržavaju globalni model automatske razmjene informacija ili povećanja međunarodne transparentnosti poreza.

21. srpnja 2014. OECD je objavio Standard for Exchange Financial Account Information o poreznim pitanjima, a to uključuje i CRS. Cilj CRS-a je osigurati godišnju automatsku razmjenu između vlada o financijskim računima koje su im dostavili lokalne izvještajne financijske institucije (kako je definirano) (“FIs”) koji se odnose na nositelje računa koji rezidentni poreski obveznici u drugim pravnim sustavima zemalja članica.

Direktiva Vijeća 2011/16 EU o administrativnoj suradnji na području oporezivanja (izmijenjena i dopunjena Direktivom Vijeća 2014/107 EU) („DAC II“) provodi CRS u europskom kontekstu i stvara obvezu svim članicama EU da razmjenjuju financijske informacije glede rezidenata u drugim zemljama članicama EU po godišnjoj osnovi, počevši od 2017. godine u odnosu na kalendar kalendara 2016. (ili od 2018. godine u slučaju Austrije).

Trenutačno, 102 pravna sustava javno su se obvezali provesti CRS, od kojih je 49 su odredili početak razmjene od rujna 2017., a daljnjih 53 će početi razmjenu u rujnu 2018. godine.

Izdavatelj (ili bilo koji nominirani davatelj usluga) se slaže da se informacije (uključujući i identificiranje bilo kojeg dioničara) dostavljene u svrhe zahtjevanje usklađenosti s CRS i DAC kao obveza Izdavatelja (ili imenovanog davatelja usluga) koji se koriste u svrhu zadovoljavanja CRS i DAC II, i Izdavatelj (ili bilo koji imenovani davatelj usluga) se slaže u mjeri dopuštenoj primjenjivim zakonom, da će poduzeti primjerene korake za tretiranje takvih informacija na povjerljiv način, osim što Izvršitelj može takve informacije otkriti (i) svojim službenicima, direktorima, agentima i savjetnicima (ii) u mjeri u kojoj je to nužno neophodno ili preporučljivo u vezi s poreznim pitanjima, uključujući postizanje usklađenosti s CRS i DAC II, (iii) bilo kojoj osobi uz suglasnost primjenjivog Nositelja obveznica ili (iv) ako je drugačije propisano zakonom ili sudskim nalogom ili na zahtjev njegovih savjetnika.

#### ( ) Promjena zakona

Uvjeti i odredbe Srednjoročnih obveznica zasnovani su na engleskom zakonu na snazi na datum ovog Osnovnog prospekta. Nikakva jamstva ne mogu se dati o utjecaju bilo koje moguće sudske odluke ili promjene engleskog zakona ili administrativne prakse nakon datuma ovog Osnovnog prospekta.]

#### ( ) Obveznice gde denominacije uključuju integral multiples: konačne Srednjoročne obveznice

Ako se izdaju konačne srednjoročne obveznice, imatelji trebaju biti svjesni da konačne Srednjoročne obveznice,

koje imaju denominaciju koja nije cjelobrojni višekratnik (*integral multiples*) najniže određene denominacije, mogu biti nelikvidne i nepovoljne za trgovinu.]

*[ ( ) Oslanjanje na procedure Eurocleara i Clearstreama, Luxembourg*

Srednjoročne obveznice izdane po Programu po emisiji će predstavljati jedna ili više Globalnih srednjoročnih obveznica koje se mogu deponirati kod zajedničkog depozitorija ili zajedničkog depozitarskog društva Eurocleara i Clearstreama, Luxembourg (vidjeti “Oblici obveznica”). Osim u slučajevima opisanim kod svake Globalne srednjoročne obveznice, ulagatelji neće imati pravo da prime obveznice u konačnom obliku. I Euroclear i Clearstream, Luxembourg i njihovi izravni i neizravni sudionici pratiće podatke o stvarnim interesima za svaku globalnu srednjoročnu obveznicu koju čuvaju. Dok Srednjoročne obveznice predstavlja globalna obveznica, ulagatelji će moći trgovati svojim stvarnim interesima samo kroz mjerodavne klirinške sustave i njihove sudionike. Dok Srednjoročne obveznice predstavlja globalna obveznica, izdavatelj će odbaciti obveze plaćanja po Obveznicama plaćanjima preko mjerodavnih klirinških sustava. Imatelj stvarnog interesa na Globalnu obveznicu mora se osloniti na procedure mjerodavnog klirinškog sustava i njegovih sudionika za primanje uplata po Srednjoročnim obveznicama. Izdavatelj nema odgovornost niti obvezu praćenja podataka u vezi sa, ili plaćanja u vezi sa, stvarnim interesom po bilo kojoj Srednjoročnoj obveznici. Imatelji stvarnih interesa po Srednjoročnoj obveznici neće imati pravo izravnog glasovanja u vezi s tako predstavjenim Srednjoročnim obveznicama. Namjesto toga, takvi imatelji će imati dozvolu da djeluju samo do mjere do koje im dozvoljava mjerodavni klirinški sustav i njegovi sudionici radi postavljanja adekvatnih opunomoćenika.]

*[ ( ) Javne ponude*

Ako se Srednjoročne obveznice dijele putem javne ponude, pod izvjesnim okolnostima navedenim u mjerodavnim Konačnim uvjetima, Izdavatelj i/ili drugi subjekti navedeni u Konačnim uvjetima, mogu imati pravo da povuku ponudu, koja će se u takvim okolnostima smatrati ništavnom i nevažećom prema odredbama navedenim u mjerodavnim Konačnim uvjetima. Još, u određenim okolnostima navedenim u mjerodavnim Konačnim uvjetima, Izdavatelj i/ili drugi subjekti navedeni u Konačnim uvjetima, mogu imati pravo da odgode zatvaranje roka ponude i, u tom slučaju, Datum emisije Srednjoročnih obveznica.]

*( ) Izlazak Ujedinjene Kraljevine iz Europske unije*

23. lipnja 2016. Ujedinjena Kraljevina („UK”) održala je referendum o članstvu UK-a u EU. Rezultat referendumske glasovanja bio je napuštanje EU, što stvara nekoliko neizvjesnosti u UK-u, te u pogledu njihovog odnosa s EU. Rezultat će vjerojatno stvoriti dalju povišenu nestabilnost tržišta i gospodarsku nesigurnost, što bi moglo negativno utjecati na Vrijednosne papire. Imajući u vidu trenutačne nesigurnosti i spektar mogućih ishoda, ne može se dati bilo kakvo uvjerenje u pogledu utjecaja bilo kojeg od gore opisanih čimbenika i ne može se dati bilo koje uvjerenje da ti čimbenici neće negativno utjecati na prava držatelja Vrijednosnih papira, tržišne vrijednosti Vrijednosnih papira i/ili mogućnost Izdavatelja da zadovolji svoje obveze pod Vrijednosnim papirima

• ***Rizici povezani sa tržištem općenito***

*(i) Sekundarno tržište općenito*

Srednjoročne obveznice možda nemaju utvrđeno tržište trgovine kad se izdaju, i možda se nikad ni ne razvije. Ako se tržište razvije, možda ne bude veoma likvidno. Stoga, ulagatelji možda neće moći prodati svoje Srednjoročne obveznice lako ili po cijenama koje će im pružiti prinos adekvatan sličnim ulaganjima koja imaju razvijeno sekundarno tržište.

*(ii) Izdavatelj će djelovati kao opskrbljivač likvidnosti*

Izdavatelj može djelovati kao opskrbljivač likvidnosti u vezi s Vrijednosnim papirima, između ostalog, tako što će objavljivati na svojoj Web stranici indikativnu vrijednost Vrijednosnih papira određenu putem promatranja, primjerice, ponuđenih i traženih cijena u pogledu Vrijednosnih papira i troškova osiguravanja i/ili odmotavanja. U ovom slučaju investitori bi trebali uzeti u obzir da takva indikativna vrijednost može značajno odstupati od vrijednosti Vrijednosnih papira citiranoj od strane drugih tržišnih činilaca i ne bi trebala biti tumačena kao fer tržišna vrijednost takvih Vrijednosnih papira niti kao fer procijena promatranja u vezi s bilo kakvim raspolaganjem takvim Vrijednosnim papirima.

*(iii) Tečajni rizici i kontrola tečaja*

[Izdavatelj će platiti glavnice i kamatu na Srednjoročne obveznice u naznačenoj valuti] [Ubaciti ako je Kamata u dvojnoj valuti i/ili Otkup u dvojnoj valuti primjenjiv, Izdavatelj će platiti glavnice i/ili kamatu na Srednjoročne obveznice u valuti koja se razlikuje od Naznačene valute („Valuta isplate”).] Ovo predstavlja izvjesne rizike u vezi s konverzijom valute ako su ulagateljove financijske aktivnosti uglavnom denominirane u valuti ili jedinici valute („Valuta ulagatelja”) koja nije Naznačena valuta i/ili, ako je primjenjivo, Valuta plaćanja. To uključuje rizik da se tečaj značajno promjeni i rizik da ovlaštena tijela nadležna za Valutu ulagatelja mogu namjetnuti ili izmijeniti kontrole tečaja. Vlada i monetarna nadležna tijela mogu nametnut (kao što je bio slučaj ranije) kontrole tečaja koje

moгу negativno utjecati na primjenjiv tečaj. Kao rezultat, ulagatelji mogu primiti manju kamatu ili glavnicu od očekivane, ili nikakvu kamatu i glavnicu. Gore navedeni rizici mogu biti povećani kod valuta u nadliježnosti tržišta u nastajanju.

[ ( ) Rizici kamatne stope

Ulaganje u Srednjoročne obveznice s fiksnom kamanom stopom uključuje rizik da naredne promjene u tržišnim kamatnim stopama modu imati negativan utjecaj na vrijednost Srednjoročnih obveznica s fiksnom kamatnom stopom. Ulaganje u Srednjoročne obveznice s promjenjivom kamatnom stopom uključuje rizik da kamatne stope mogu varirati s vremenom na vrijeme, rezultirajući varijabilnim isplama kamate Imateljima Srednjoročnih obveznica.

[ ( ) Kreditni rejtinzi možda ne odražavaju sve rizike

Jedan ili više neovisnih agencija za kreditne rejtinge može pripisati kreditni rejting Srednjoročnim obveznicama. Rejtinzi mogu ne odražavati potencijalni utjecaj svih rizika povezanih sa strukturom, tržištem, dodatnim čimbenicima ranije pomenutim, i drugih rizika koji mogu utjecati na vrijednost Srednjoročnih obveznica. Kreditno rangiranje nije preporuka za kupnju, prodaju ili čuvanje vrijednosnih papira i može se preispitati ili povući od strane Agencije za rangiranje u ilo kom trenutku.]

( ) Bilo kakav pad u kreditnom rejtingu Izdavatelja može utjecati na vrijednost Srednjoročnih obveznica

Kreditni rejting Izdavatelja je procjena njegove sposobnosti da plaća svoje obveze, uključujući i one po Srednjoročnim obveznicama. Prema tome, stvarni ili pretpostavljeni pad u kreditnom rejtingu Izdavatelja može utjecati na tržišnu vrijednost Srednjoročnih obveznica.

- **Pravni rizici**

(i) Pravna razmatranja ulaganja mogu ograničiti određena ulaganja

Svaki budući kupac Srednjoročnih obveznica mora odrediti, na temelju vlastite neovisne ocjene i adekvatnog profesionalnog savjeta, da je stjecanje Srednjoročnih obveznica (i) u skladu s njegovim (ili ako stječe Srednjoročne obveznice u fudicijarnom svojstvu, korisnikovim) financijskim potrebama, ciljevima i uvjetima, (ii) poštuje i u skladu je sa svim primjenjivim investicijskim politikama, smjernicama i ograničenjima (bilo da se Srednjoročne obveznice stječu u glavnom ili korisničkom svojstvu) i (iii) podesno, odgovarajuće i adekvatno ulaganje za njih (ili u slučaju stjecanja Srednjoročnih obveznica u fudicijarnom svojstvu, za korisnika), pored jasnih i značajnih rizika prisutnih kod ulaganja i držanja Srednjoročnih obveznica. Potencijalni ulagatelji treba da potraže savjet od svojih poreznih, pravnih, obračunskih i/ili financijskih savjetnika prije razmatranja ulaganja u Srednjoročne obveznice. Ulaškačke aktivnosti određenih ulagatelja podliježu zakonima o ulaganju, ili procjeni ili nadzoru određenih institucija. Svaki potencijalni ulagatelj treba se posavjetovati sa svojim pravnim savjetnicima da bi odredio da li u u kojoj mjeri (1) su Srednjoročne obveznice pravovaljano ulaganje za njega, (2) Srednjoročne obveznice mogu biti korištene kao kolateral za razne vrste pozajmica i (3) koja zakonska ograničenja su primjenjiva na kupnju ili jamstvo Srednjoročnih obveznica. Financijske institucije treba da posavjetuju svoje pravne savjetnike ili odgovarajuća nadzorna tijela radi utvrđivanja valjanog postupanja sa Srednjoročnimobveznicama po bilo kakvom primjenjivom rizičnom kapitalu ili sličnim pravilima.

(ii) Bez povjerenja

Budući kupac ne mora se oslanjati na Izdavatelja, Menadžera, ako postoji, ili bilo kakve njihove podružnice u vezi sa svojim određivanjem zakonitosti stjecanja Srednjoročnih obveznica ili drugim gore poemnutim pitanjima. Ni Izdavatelj, ni Menadžer, ako postoji, niti iko od njihovih podružnica nema niti pretpostavlja odgovornost za zakonitost stjecanja Srednjoročnih obveznica od strane budućeg kupca Srednjoročnih obveznica, bilo prema nadliježnim zakonima osnivanja ili djelovanja (ako se razlikuju), niti za kupčevo poštivanje zakona, propisa ili regulatornih politika koje se primjenjuju.

- **[Rizici povezani s nošenjem CREST depozitarne kamate**

(i) CREST depozitarne kamate su zasebne zakonske obveze koje se razlikuju od Srednjoročnih obveznica i imatelji CREST depozitarnih kamata podlijegeće odredbama van Srednjoročnih obveznica

Imatelji CDI (CDI nositelji) nosit će ili imati kamatu u zasebnom pravnom instrumentu i neće biti nositelji Srednjoročnih obveznica u vezi s kojima su izdane CDI (Osnovne obveznice). Prava CDI nositelja na Srednjoročne obveznice predstavljena su mjerodavnim pravima po CREST depozitoriju (kao što je ovdje definirano) koji (preko CREST preloženika (kao što je ovdje definirano)) drži kamate na Srednjoročne obveznice. Stoga, prava po Osnovnim srednjoročnim obveznicama ne mogu biti provedena od strane CDI nositelja osim neizravno preko posrijedničkih depozitorija ili skrbnika. Sprovođenje prava po Srednjoročnim obveznicama podlijegeće lokalnom zakonu mjerodavnih posrijednika. To može rezultirati eliminacijom ili smanjenjem isplata koje bi inače bile plaćene u vezi sa Srednjoročnim obveznicama u slučaju insolventnosti ili likvidacije bilo kog od mjerodavnih posrijednika, posebice gdje Srednjoročne obveznice pohranjene u sustavima kliringa nisu držane na računima za posebne svrhe i zamjenjive su drugim vrijednosnim papirima deponovanim na istim računima u ime drugih klijenata mjerodavnih posrijednika. Prava CDI nositelja ravnat će se prema dogovorima između CRESTa, Eurocleara, Clearstreama,

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Luxembourg i Izdavatelja, uključujući CREST Načelni dogovor (deed poll) (kao što je ovdje definirano). Potencijalni ulagatelji treba da primijete da odredbe CREST dogovora, CREST Priručnik (kao što je ovdje definirano) i CREST Pravila (kao što je ovdje definirano) sadrže odštete, garancije, reprezentacije i poduzimanja koja daju CDI nositelji i ograničenja po pitanju odgovornosti CREST depozitorija. CDI nositelji se obvezuju takvim odredbama i mogu snositi odgovornosti koje su rezultat kršenja takvih odšteta, garancija, reprezentacija i poduzimanja, i koje premašuju iznose koje su prvobitno uložili. Kao rezultat, prava, i povrati, CDI nositelja mogu se razlikovati od onih Nositelja Srednjoročnih obveznica koje ne predstavljaju CDI. Uz to, CDI nositelji možda budu morali da plate naknade, takes, troškove i izdatke CREST Depozitoriju u vezi s korištenjem CREST Usluga povezane međunarodne namire. Tu spadaju naknade i troškovi koje naplaćuje CREST Depozitorij prema pružanju svojih usluga po CREST dogovoru i sve poreze, takes, obveze, troškove i izdatke koji mogu biti ili postati naplativi u vezi s deponovanjem Srednjoročnih obveznica preko CREST Usluge povezane međunarodne namire. Potencijalni ulagatelji treba da primijete da ni Izdavatelj, mjerodavni Menadžer i Platni agenti neće imati nikakvu odgovornost za izvršenje obveza posrijednika ili njihovih izravnih ili neizravnih sudionika ili nositelja računa po pravilima i procedurama koje upravljaju njihovim operacijama.]</p> |
|--|---|

## DIO E – PONUDA

| <p><b>E.2</b><br/><b>b</b></p> | <p><b>Način korištenja</b><br/>Neto prihod od svake emisije Srednjoročnih obveznica Izdavatelj će koristiti za svoje opće poslovne svrhe.<br/>Ako u odnosu na neku posebnu emisiju, bude izdvojen neki poseban način korištenja, isti će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima.</p>   |
|--------------------------------|--|
|                                | <p><i>[Izdavanje posebnog sažetka:</i></p>   |
|                                | <p>[Neto prihod od emisije Srednjoročne obveznice Izdavatelj će koristiti [za svoje opće poslovne svrhe] [i] [navesti drugo]].]<br/><br/>[Nije primjenjivo – Vrijednosni papiri nisu ponudeni javnosti kao dio Javne Ponude.]</p>  |
| <p><b>E.3</b></p>              | <p><b>Uvjeti i odredbe ponude:</b><br/>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.</p>   |
|                                | <p>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 stjeće 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.</p> |
|                                | <p><i>Izdavanje posebnog sažetka:</i></p>  |
|                                | <p>[Nije primjenjivo - Srednjoročne obveznice su izdate u apoenima od najmanje €100,000 (ili u ekvivalentnoj vrijednosti neke druge valute.)]</p>  |
|                                | <p>[Nije primjenjivo - Srednjoročne obveznice nisu ponuđene javnosti kao dio javne ponude.]</p>  |
|                                | <p>Cijena izdavanja Srednjoročnih obveznica je [●] posto od njihovog Nominalnog iznosa.</p>  |

|            |  |
|------------|--|
|            | [Sažeto opisati uvjete Javne ponude kao što je navedeno u odlomku [●] i dijelu [●] od dijela B Konačnih uvjeta]  |
| <b>E.4</b> | <p><b>Opis svih interesa fizičkih i pravnih osoba koje su uključene u izdanje/ponudu, koje su bitne za izdanja/ponude uključujući i suprotstavljene interese</b></p> <p>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.</p> |
|            | <i>Izdavanje posebnog sažetka</i>  |
|            | <p>[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.]</p> <p>[Nije primjenjivo – Vrijednosni papiri nisu ponuđeni javnosti kao dio Javne Ponude.]</p>  |
| <b>E.7</b> | <p><b>Troškovi koje Izdavatelj ili neki Ovlašteni ponuditelj naplaćuju od ulagača</b></p> <p><i>[Izdavanje posebnog sažetka:]</i></p>  |
|            | <p>[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.]]</p> <p>[Navedi drugo]</p> <p>[Nije primjenjivo – Vrijednosni papiri nisu ponuđeni javnosti kao dio Javne Ponude.]</p>  |