

IZVLEČEK PROGRAMA

Izveček sestavljajo zahteve glede razkritja, poimenovane »elementi« (ang.: *Elements*). Elementi so oštevilčeni po oddelkih A–E (A.–E.7).

Pričujoči izveček vsebuje vse elemente, ki jih je treba vključiti v izveček prospekta za to vrsto dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: *Notes*) in izdajatelja (ang.: *Issuer*). Ker nekaterih elementov ni treba navesti, so v zaporedju številčenja elementov možne vrzeli.

Kljub temu, da je za to vrsto dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: *Notes*) in izdajatelja določen element zahtevan, je mogoče, da zanj ni mogoče navesti bistvenih informacij. V takem primeru je v izvečku naveden kratek opis takega elementa s pripisom »Se ne uporablja«.

ODDELEK A – UVOD IN OPOZORILA

Element	
A.1	Ta izveček je treba brati kot uvod v osnovni prospekt (ang.: <i>Base Prospectus</i>) in ustrezne Končne pogoje (ang.: <i>Final Terms</i>). Kakršnakoli odločitev investirati v dolžniške vrednostne papirje (ang.: <i>Notes</i>) mora temeljiti na upoštevanju tega osnovnega prospekta kot celote, vključno z vsemi dokumenti, ki so vanj vključeni na podlagi sklicevanja in ob upoštevanju ustreznih končnih pogojev. V primeru vložitve zahtevka v zvezi z informacijami, ki so vsebovane v osnovnem prospektu ali ustreznih končnih pogojih pred sodiščem v državi članici evropskega gospodarskega prostora, je tožnik lahko, glede na nacionalno zakonodajo, kjer je zahtevek vložen, zavezan nositi stroške prevoda osnovnega prospekta in ustreznih končnih pogojev, preden je postopek uradno začel. Izdajatelj nosi civilnopravno odgovornost izključno na podlagi tega izvečka, vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je izveček zavajajoč, netočen ali neskladen z drugimi deli osnovnega prospekta oz. ustreznih Končnih pogojev, ali če, po uvedbi bistvenih določb Direktive 2010/73/EU v relevantni državi članici, kadar se izveček bere skupaj z drugimi deli osnovnega prospekta in relevantnimi Končnimi pogoji, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v dolžniške vrednostne papirje (ang.: <i>Notes</i>).
A.2	Določene tranše dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: <i>Notes</i>) z nominalno vrednostjo manj kot 100.000,00 EUR (oziroma enakovreden znesek v kateri koli drugi valuti) se lahko ponujajo v okoliščinah, ko ne velja izjema od obveznosti objave prospekta v skladu z Direktivo o prospektu (ang.: <i>Prospectus Directive</i>). Vsaka taka ponudba se navaja kot Javna ponudba (ang.: Public Offer).
	[Povzetek specifikacij izdaje:
	[Se ne uporablja – Izdajatelj ne soglaša z uporabo osnovnega prospekta za nadaljnjo preprodajo].] [Se ne uporablja – Dolžniški vrednostni papirji (ang.: <i>Notes</i>) se ne ponujajo javnosti na podlagi Javne ponudbe]. Soglasje: pod spodaj navedenimi pogoji izdajatelj soglaša, da vodja(e) (ang. <i>Manager(s)</i>) [, [imena finančnih posrednikov, ki so navedeni v končnih pogojih,] [in] [vsak finančni posrednik, katerega ime je navedeno na izdajateljevi spletni strani (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) in ki je določen kot pooblaščen ponudnik v zvezi z relevantno Javno ponudbo] [in vsak finančni posrednik, ki je pooblaščen dajati take ponudbe v skladu s Financial Services and Markets Act 2000, s spremembami in drugo relevantno zakonodajo za izvajanje Direktive 2014/65/EU (MiFID II) in ima na svoji spletni strani objavljeno naslednjo izjavo (prostor v oglatih oklepajih je dopolnjen z ustreznimi informacijami) uporablja predmetni Osnovni prospekt v povezavi z Javno ponudbo Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>):

	»Mi, [vstaviti ime finančnega posrednika], se navezujemo na ponudbo [vstaviti ime relevantnih dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: Notes)] (dolžniški vrednostni papirji (ang.: Notes)), ki so opisani v Končnih pogojih z dne [vstaviti datum] (Končni pogoji), ki jih je objavila Banca IMI S.p.A. (izdajatelj). V zameno za to, ker izdajatelj daje svoje soglasje k temu, da lahko uporabljamo osnovni prospekt (kot je določen v Končnih pogojih) v zvezi s ponudbo dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: Notes) [vstaviti relevantno(e) državo(e) članico(e)] tekom obdobja trajanja ponudbe in pod drugimi pogoji, ki jih vsebuje omenjeno soglasje, s tem sprejemamo ponudbo izdajatelja v skladu s Pogoji pooblaščenega ponudnika (ang.: Authorised Offeror Terms) (kot so določeni v osnovnem prospektu) in potrjujemo, da osnovni prospekt uporabljamo s tem v skladu.«.]
	Obdobje trajanje ponudbe: izdajateljevo soglasje, ki je navedeno zgoraj, je dano za vse Javne ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: Notes) v obdobju [navesti obdobje trajanja za dolžniške vrednostne papirje (ang.: Notes)] (Obdobje trajanja ponudbe).
	Pogoji za soglasje: Pogoji za izdajo izdajateljevega soglasja [(poleg pogojev, ki so navedeni zgoraj)] so, da je tako soglasje (a) veljavno le med trajanjem ponudbe; (b) se soglasje nanaša le na uporabo tega osnovnega prospekta z namenom dajanja Javnih ponudb relevantne tranše (ang.: Tranche) dolžniških vrednostnih papirjev (Ang: Notes) v [navesti vsako relevantno državo članico, v kateri je lahko posamezna tranša dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: Notes) ponujena] in (c) [navesti vse druge pogoje, ki so relevantni za Javno ponudbo posamezne tranše dolžniških vrednostnih papirjev (ang.: Notes), kot je to navedeno v Končnih pogojih].
	VLAGATELJ, KI NAMERAVA PREK JAVNE PONUDBE OD POOBLAŠČENEGA PONUDNIKA PRIDOBITI DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE (ang.: NOTES) ALI PA JIH ŽE PRIDOBIVA, BO TO STORIL, IN PONUDBE TER PRODAJA TAKIH DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV (Ang: NOTES) VLAGATELJU S STRANI POOBLAŠČENEGA PONUDNIKA BODO IZVEDENE, V SKLADU Z DOLOČILI IN POGOJI PONUDBE, KI OBSTAJA V RAZMERJU MED POOBLAŠČENIM PONUDNIKOM IN VLAGATELJEM IN KI VKLJUČUJE TUDI DOGOVORE GLEDE CENE, RAZDELITVE, STROŠKOV IN PORAVNAVE. POOBLAŠČENI PONUDNIK BO POTREBNE INFORMACIJE ZAGOTOVIL V ČASU NAVEDENE PONUDBE.]

ODDELEK B – IZDAJATELJ

B.1	Pravna in komercialna firma Izdajatelja Banca IMI S.p.A.
B.2	Sedež/pravna oblika/zakonodaja/država ustanovitve Izdajatelj je ustanovljen kot delniška družba – <i>società per azioni</i> z omejeno odgovornostjo, v skladu z zakonodajo Republike Italije. Izdajatelj je vpisan v register družb v Milanu pod številko 04377700150. Poslovni naslov ima na naslovu Largo Mattioli 3, 20121 Milano, Italija, telefonska številka je +39 02 72611.
B.4b	Informacije o trendih V skladu s poslovnim načrtom Skupine Intesa Sanpaolo 2018-2021 (odobrenim 6. februarja 2018 s strani sveta direktorjev družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.), se bo izdajatelj združil v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Na datum tega osnovnega prospekta datum združitve še ni znan. Transakcije združitve lahko povzročijo negotovosti pri poslovanju, zlasti kadar so vključena nepovezana podjetja. Glede na to, da je Intesa Sanpaolo S.p.A. matična družba družbe Banca IMI in da združitev poteka med dvema subjektoma, ki pripadata isti bančni skupini, za tako združitev ni pričakovati, da bi imela kakršne koli bistvene škodljive učinke na poslovanje Banca IMI ali matične družbe. Drugi trendi, negotovosti, zahteve, prevzete obveznosti in dogodki, ki bi lahko s precejšnjo verjetnostjo bistveno vplivali na izdajateljeve nadaljnje poslovne možnosti v tekočem poslovnem letu, niso znani.

B.5	Opis Skupine Izdajatelja Izdajatelj je družba, ki je del bančne skupine Intesa Sanpaolo ("Skupina Intesa Sanpaolo"), pri čemer je obvladujoča družba v skupini Intesa Sanpaolo S.p.A. Skupina Intesa Sanpaolo Group je rezultat združitve Sanpaolo IMI S.p.A. z banko Banca Intesa S.p.A., ki je začela učinkovati 1. januarja 2007. Nekdanja bančna skupina Banca Intesa je bila pred združitvijo tudi rezultat vrste združitve, in je nastala v letu 1998 z združitvijo bank Cariplo in Ambroveneto, ki ji je v letu 1999 sledila ponudba javne izmenjave za 70 odstotkov od banke Banca Commerciale Italiana, ki je bila združena s pripojitvijo leta 2001. Nekdanja Skupina Sanpaolo IMI je bila rezultat združitve ustanove Istituto Bancario San Paolo di Torino in ustanove Istituto Mobiliare Italiano leta 1998, ter kasnejše integracije banke Banco di Napoli, leta 2000 ter skupine Gruppo Cardine, leta 2002. Izdajatelj je entiteta investicijskega bančništva in družba, ki se ukvarja z vrednostnimi papirji, ki pripada Skupini Intesa Sanpaolo.																																							
B.9	Napoved oziroma ocena dobička Se ne uporablja – V osnovnem prospektu niso navedene napovedi oziroma ocene dobička.																																							
B.10	Pridržki v revizorjevem poročilu Se ne uporablja – Nobeno revizijsko poročilo, vključeno v osnovni prospekt, ne vsebuje pridržkov.																																							
B.12	Izbrane bistvene zgodovinske finančne informacije Revidirane konsolidirane bilance stanja in izkazi poslovnega izida na dan, in za vsako leto, ki se je končalo 31. decembra 2017 in 2018, so bili povzeti brez kakršnih koli sprememb, in se kvalificirajo kot referenca na, ter jih je treba brati skupaj z izdajateljevimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi na te datume in obdobja:																																							
	<i>Revidirana konsolidirana bilanca stanja za poslovno leto, končano 31. decembra 2018, v primerjavi z ustreznimi podatki za poslovno leto, končano 31. decembra 2017</i> <table><tr><th>Sredstva</th><th>31. december 2018</th><th>31. december 2017</th></tr><tr><td colspan="3">(EUR tisoč)</td></tr><tr><td>Denarna sredstva in njihovi ustrezniki</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida</td><td>46.155.082</td><td>44,692,894</td></tr><tr><td><i>a) finančna sredstva v posesti za trgovanje</i></td><td>45.768.926</td><td>44.692.894</td></tr><tr><td><i>b) finančna sredstva, določena po pošteni vrednosti</i></td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td><i>c) druga finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti</i></td><td>386.156</td><td>-</td></tr><tr><td>Finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa</td><td>17.145.107</td><td>14.473.923</td></tr><tr><td>Finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti</td><td>100.921.959</td><td>88.254.351</td></tr><tr><td><i>a) od bank</i></td><td>63.484.617</td><td>55.288.763</td></tr><tr><td><i>b) posojila strankam</i></td><td>37.437.342</td><td>32.965.588</td></tr><tr><td>Derivativi za varovanje pred tveganji</td><td>50.837</td><td>69.789</td></tr><tr><td>Kapitalske naložbe</td><td>45.141</td><td>53.034</td></tr></table>	Sredstva	31. december 2018	31. december 2017	(EUR tisoč)			Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	3	4	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	46.155.082	44,692,894	<i>a) finančna sredstva v posesti za trgovanje</i>	45.768.926	44.692.894	<i>b) finančna sredstva, določena po pošteni vrednosti</i>	-	-	<i>c) druga finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti</i>	386.156	-	Finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	17.145.107	14.473.923	Finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti	100.921.959	88.254.351	<i>a) od bank</i>	63.484.617	55.288.763	<i>b) posojila strankam</i>	37.437.342	32.965.588	Derivativi za varovanje pred tveganji	50.837	69.789	Kapitalske naložbe	45.141	53.034
Sredstva	31. december 2018	31. december 2017																																						
(EUR tisoč)																																								
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	3	4																																						
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	46.155.082	44,692,894																																						
<i>a) finančna sredstva v posesti za trgovanje</i>	45.768.926	44.692.894																																						
<i>b) finančna sredstva, določena po pošteni vrednosti</i>	-	-																																						
<i>c) druga finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti</i>	386.156	-																																						
Finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	17.145.107	14.473.923																																						
Finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti	100.921.959	88.254.351																																						
<i>a) od bank</i>	63.484.617	55.288.763																																						
<i>b) posojila strankam</i>	37.437.342	32.965.588																																						
Derivativi za varovanje pred tveganji	50.837	69.789																																						
Kapitalske naložbe	45.141	53.034																																						

Opredmetena osnovna sredstva	418	562
Neopredmetena sredstva	57	126
Terjatve za davek	452.204	321.008
<i>a) trenutna</i>	<i>121.648</i>	<i>97.068</i>
<i>b) odložena</i>	<i>330.556</i>	<i>223.940</i>
Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje	32.838	-
Druga sredstva	444.442	646.126
Skupna sredstva	165.248.088	148.511.817
Obveznosti in lastniški kapital	31. december 2018	31. december 2017
	<i>(EUR tisoč)</i>	
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	110.875.700	94.610.398
<i>a) do bank</i>	<i>83.981.662</i>	<i>71.615.809</i>
<i>b) do strank</i>	<i>20.528.242</i>	<i>15.195.941</i>
<i>c) izdani vrednostni papirji</i>	<i>6.365.796</i>	<i>7.798.648</i>
Finančne obveznosti v posesti za trgovanje	48.319.070	48.076.068
Derivativi za varovanje pred tveganji	426.166	212.943
Davčne obveznosti	163.348	127.264
<i>a) trenutne</i>	<i>145.315</i>	<i>112.965</i>
<i>b) odložene</i>	<i>18.033</i>	<i>14.299</i>
Druge obveznosti	540.041	520.617
Pozaposlitveni zaslužki:	8.732	8.918
Rezervacije za tveganja in stroške	29.327	54.673
<i>a) prevzete obveznosti in dana finančna poroštva</i>	<i>6.684</i>	<i>32.333</i>
<i>b) pokojninske in podobne obveznosti</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
<i>c) druge rezervacije</i>	<i>22.631</i>	<i>22.328</i>
Vrednotenje rezerv	(229.334)	(131.168)
Kapitalski instrumenti	1.200.000	1.200.000

Rezerve	1.568.254	1.617.916
Vplačani presežek kapitala	581.260	581.260
Delniški kapital	962.464	962.464
Lastniški kapital, pripisan neobvladujočim deležem (+/-)	-	-
Dobiček za obdobje/leto	803.060	670.464
Skupne obveznosti in lastniški kapital	165.248.088	148.511.817
<i>Revidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2018, v primerjavi z ustreznimi podatki za leto, končano 31. decembra 2017</i>		
	31. december 2018	31. december 2017
	<i>(EUR tisoč)</i>	
Obresti in podobni prihodki	1.138.805	1.081.963
Obresti in podobni odhodki	(566.697)	(576.964)
Neto obrestni prihodki	572.108	504.999
Prihodki od opravnin in provizij	576.828	504.943
Odhodki iz opravnin in provizij	(298.203)	(173.166)
Neto prihodki od opravnin in provizij	278.625	331.777
Dividende in podobni prihodki	29.289	38.242
Dobički (izgube) pri trgovanju	546.178	493.215
Dobički (izgube) iz instrumenta za varovanje pred tveganjem	(2.100)	3.812
Dobički (izgube) pri prodaji ali odkupu:	221.492	178.675
a) finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti	16.067	(665)
b) finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	206.641	198.144
c) finančne obveznosti	(1.216)	(18.804)
Dobički (izgube) iz drugih finančnih sredstev in obveznosti, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	22.013	-

<i>a) finančna sredstva in obveznosti, določene po pošteni vrednosti</i>	-	-
<i>b) druga finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti</i>	22.013	-
Skupni prihodek	1.667.605	1.550.720
Izgube zaradi oslabitve/razveljavitve izgub zaradi oslabitev za kreditna tveganja, povezana z:	26.176	(71.847)
<i>a) finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti</i>	33.636	(71.378)
<i>b) finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa</i>	(7.460)	(469)
Dobički (izgube) pri spremembah pogodb brez odprave pripoznanja	(4.321)	-
Neto finančni prihodki	1.689.460	1.478.873
Neto bančni in zavarovalni prihodki	1.689.460	1.478.873
Upravni stroški:	(522.402)	(505.757)
<i>a) stroški za osebe</i>	(165.598)	(165.403)
<i>b) drugi upravni stroški</i>	(356.804)	(340.354)
Neto časovne razmejitve za rezervacije za tveganja in stroške	11.925	(83)
<i>a) prevzete obveznosti in dana finančna poročila</i>	11.925	917
<i>b) druge neto rezervacije</i>	-	(1.000)
Amortizacija in izgube zaradi neto oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev	(254)	(301)
Amortizacija in izgube zaradi neto oslabitve neopredmetenih sredstev	(73)	(97)
Drugi poslovni prihodki (odhodki)	4.340	(15.317)
Operativni stroški	(506.464)	(521.555)
Neto dobiček od prodaje kapitalskih naložb	10.874	18.896
Dobiček pred obdavčitvijo iz ohranjenega poslovanja	1.193.870	976.214
Odhodek za davek na dobiček	(390.810)	(305.750)
Dobiček po obdavčitvi iz ohranjenega poslovanja	803.060	670.464
Dobiček tekočega leta	803.060	670.464
Dobiček (izguba), ki ga je mogoče pripisati neobvladujočim deležem	-	-
Dobiček pripisan lastnikom obvladujoče družbe	803.060	670.464

	Izjava, da ni bilo bistvenih neugodnih sprememb Po 31. decembru 2018 ni bilo nobene neugodne spremembe pri poslovnih možnosti izdajatelja (ang: Issuer).
	Bistvene spremembe v finančnem ali trgovalnem stanju Po 31. decembru 2018 ni bilo nobenih bistvenih sprememb finančnega in trgovalnega stanja izdajatelja (ang: Issuer).
B.13	Dogodki, ki vplivajo na Izdajateljevo solventnost Se ne uporablja – Ni nedavnih dogodkov v zvezi z izdajateljem, ki bi bistveno vplivali na oceno izdajateljeve solventnosti.
B.14	Odvisnost od drugih subjektov v skupini Izdajatelj je podvržen upravljanju in usklajevanju njegovega edinega delničarja, Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je nadrejena družba bančni skupini Intesa Sanpaolo, kateri izdajatelj pripada. V skladu s poslovnim načrtom Skupine Intesa Sanpaolo 2018-2021 (odobrenim 6. februarja 2018 s strani sveta direktorjev družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.), se bo izdajatelj združil v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A. Na datum tega osnovnega prospekta datum združitve še ni znan.
B.15	Glavne dejavnosti Izdajatelj je bančna institucija, ustanovljena v skladu s pravom Republike Italije, katere dejavnost so investicijske bančne storitve. Izdajatelj je investicijska bančna entiteta in družba za vrednostne papirje v okviru skupine Gruppo Intesa Sanpaolo in ponuja široko paleto storitev, povezanih s kapitalskimi trgi, investicijskim bančništvom in posebnimi kreditnimi storitvami, ki jih nudi širokemu portfelju strank, vključno z bankami, družbami, institucionalnimi vlagatelji, kakor tudi drugimi subjekti in osebami javnega prava. Izdajateljevo poslovanje je organizirano v tri poslovne segmente: <i>globalni trgi, investicijsko bančništvo in strukturirano financiranje</i>.
B.16	Delničarji s kontrolnim deležem Izdajatelj je družba v neposredni 100-odstotni lasti družbe Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je obvladujoča družba v bančni skupini Intesa Sanpaolo. V skladu s poslovnim načrtom Skupine Intesa Sanpaolo 2018-2021 (odobrenim 6. februarja 2018 s strani sveta direktorjev družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.), se bo izdajatelj združil v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A..
B.17	Kreditna ocena Izdajateljeva kreditna ocena je Baa1 (dolgoročno) in P-2 (kratkoročno) s stabilnimi obeti s strani Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (dolgoročno) in A-2 (kratkoročno) z negativnimi obeti s strani S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) in BBB (dolgoročno) ter F2 (kratkoročno) z negativnimi obeti s strani Fitch Ratings Ltd. (Fitch).
	Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) ki bodo izdani po programu (<i>ang.: Programme</i>) bodo lahko ocenjeni ali neocenjeni s strani katerekoli oz. celo s strani več rating agencij, ki so navedene zgoraj. Če bo posamezna serija (<i>ang.: Series</i>) dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) ocenjena, bo ta ocena objavljena v Končnih pogojih in ne bo nujno enaka oceni, ki jo ima izdajatelj s strani posamezne rating agencije.

	[Povzetek specifiacij izdaje:
	Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) [so bili/se pričakuje da bodo] ocenjeni [navesti oceno(e) serije, ki se izdaja] s strani [navesti rating agenta(e)].
	Ocena varnosti ni priporočilo kupiti, prodati ali imeti v lasti dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) in je lahko kadar koli suspendirana, znižana ali opuščena s strani rating agencije, ki je tako oceno podala.
	[Se ne uporablja – Na zahtevo ali s sodelovanjem izdajatelja, izdajatelju oz. njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem (<i>ang.: Notes</i>) ni bila v postopku ocenjevanja dodeljena nobena ocena.]]

ODDELEK C – DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI (*Ang: NOTES*)

C.1	Vrsta in razred Dolžniških vrednostnih papirjev (<i>Ang: Notes</i>) Izdajatelj lahko izda vrednostne papirje v skladu s programom (<i>ang.: Programme</i>). Vsi dolžniški vrednostni papirji (<i>Ang: Notes</i>), ki so izdani po tem programu bodo nosili strukturirano obrestno mero (<i>ang: Structured Rate Interest</i>). Poleg strukturirane obrestne mere (<i>ang.: Structured Rate Interest</i>) bodo imeli dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) tudi fiksno obrestno mero (<i>ang.: Fixed Rate Interest</i>), ponastavljivo fiksno obrestno mero (<i>ang.: Fixed Rate Reset Interest</i>) in spremenljivo obrestno mero (<i>ang.: Floating Rate Interest</i>) Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so lahko izdani v prinosniški obliki (Prinosniški vrednostni papirji (<i>ang.: Bearer Notes</i>)) ali v registrirani obliki (Registrirani vrednostni papirji (<i>ang.: Registered Notes</i>)). Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so lahko v materializirani obliki oz. lahko najprej predstavljajo enega ali več globalnih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so shranjeni pri skupni klirinško depotni družbi ali skupni depozitni družbi Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) in Clearstream Banking, S.A. (Clearstream, Luxembourg) in/ali pri kateremkoli drugem klirinškem sistemu. Globalni papirji se lahko zamenjajo za papirje v obliki materializiranega vrednostnega papirja v navedenih okoliščinah, ki so opisane v zadevnem globalnem papirju. Poleg tega imajo lahko vlagatelji v določenih primerih pravice v dolžniških vrednostnih papirjih (<i>ang.: Notes</i>) posredno, prek Euroclear UK & Ireland Limited, prek izdaje nematerializiranih depozitnih pravic, ki so izdane, v posesti, poravnane in prenosljive preko CREST (CDIs). CDI predstavlja pravice v ustreznih dolžniških vrednostnih papirjih (<i>ang.: Notes</i>), ki so podlaga za CDI; CDI-ji sami niso dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>). CDiji so ločeni papirji, neodvisni in različni od dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) in so ustanovljeni po angleškem pravu in se prenašajo prek CREST in so izdani s strani CREST Depository Limited, v skladu z Listino o globalnem papirju (<i>ang.: global deed pool</i>) z dne 25. junija 2001 (kot je bil naknadno spremenjen, dopolnjen in/ali ponovno zapisan). Imetniki CDI niso neposredno upravičeni upravljati z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>). Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) se lahko odkupijo po nominalni vrednosti (<i>ang.: at par</i>). Varnostna identifikacijska številka dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) bo določena v ustreznih Končnih pogojih (<i>ang.: Final Terms</i>).
	[Povzetek specifikacij izdaje Ime dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>): [●] Številka serije: [●] Številka tranše: [●] ISIN koda: [●] Splošna številka (<i>ang.: Common Code</i>): [●]

	Relevantni klirinški sistem(i): dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) se bodo poravnavali v [Euroclear and Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) bodo ustrezni tudi za CREST prek izdaje CDI-jev.] [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) bodo sprva izdani v globalni [prinosniški] [registrirani] obliki.] [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) bodo izdani v dokončni registrirani obliki.] [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) bodo konsolidirani in bodo tvorili eno serijo z [navesti prejšnjo tranšo] dne [datum izdaje/zamenjava začasnega globalnega vrednostnega papirja (<i>ang.: Temporary Global Note</i>) z udeležbo v stalnem globalnem vrednostnem papirju (<i>ang.: Permanent Global Note</i>)] [●] datum plačila obresti po datumu izdaje (<i>ang.: Issue Date</i>), kar se pričakuje dne [datum]]]
C.2	Valuta dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) Pod pogojem, da je to skladno z vso veljavno zakonodajo, uredbami in direktivami, se lahko dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) izdajo v kateri koli dogovorjeni valuti in plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji se lahko izvedejo v valuti denominacije dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) ali v taki valuti in v skladu z menjalnimi tečaji, kot se bosta v času izdaje relevantnih dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) dogovorila izdajatelj in ustrezni vodja.
	[Povzetek specifikacij izdaje] Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so denominirani v [●]. Plačila obresti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) bodo izvedena v [●]. Plačila glavnice v zvezi z vrednostnimi papirji bodo izvedena v [●].
C.5	Omejitve prostega prenosa V različnih jurisdikcijah obstajajo različne pravne omejitve v zvezi z ponudbo, prodajo in prenosom dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>). Kupec dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) mora kot pogoj za nakup dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) skleniti določene dogovore in dati določene zaveze.
	[Povzetek specifikacij izdaje] Uredba S Kategorija skladnosti 2. TEFRA [C] [D] [se ne uporablja]]
C.8	Opis pravic, ki jih dajejo Dolžniški vrednostni papirji (<i>Ang: Notes</i>) Status: dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) in vsi relativni kuponi (<i>ang.: relative Coupons</i>) ustvarjajo, neposredne, nepogojne, nepodrejene, in nezavarovane obveznosti izdajatelja in so med seboj razvrščene enakovredno (<i>ang.: pari passu</i>) in (razen določenih obveznosti, kjer zakonodaja določa, da so prednostne) enakovredno z drugimi nezavarovanimi obveznostmi (razen podrejenimi obveznostmi) izdajatelja, ki občasno zapadejo. Prepoved obremenitev (<i>Ang: Negative pledge</i>): dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) ne dajejo ugodnosti prepovedi obremenitev. Listina zavez (<i>ang.: Deed of covenant</i>): dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) vsebujejo ugodnost listine zavez z datumom oz. okoli 8 julij 2019. Pravica do obresti: dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) dajejo pravico do obresti, kot je to določeno s točko C.9 spodaj. Pravica do odkupa: Predčasen znesek odkupa ali končni znesek odkupa se določi v skladu s točko C.9 spodaj.
	Obdavčenje: [Če relevantni Končni pogoji določajo, da pride glede dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) v poštev pogoj 8(i)] se glavnica in obresti s strani izdajatelja plačajo brez pridržka in odbitka, za namene in za račun pridržka davkov, ki jih določa Republika Italija oz. za namene in za račun katere koli politične divizije oz. katerega koli javnega organa, ki ima moč, da obdavčuje. V primeru, da je odbitek izveden, bo

	izdajatelj, razen v omejenih primerih zavezan plačati dodatne zneske tako, da krije tako odbite zneske. [V primeru, da Končni pogoji določajo, da se v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) uporablja pogoj 8(ii)] izdajatelj ni zavezan obračunati nobenih plačil (<i>ang.: gross up</i>) v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) in ni odgovoren ali drugače zavezan plačati nobenega davka, dajatve, odbitka ali drugega plačila, ki bi izhajal iz lastništva, prenosa, predložitve, unovčenja ali izvršitve katerega koli dolžniškega vrednostnega papirja (<i>ang.: Note</i>) in vsa plačila, ki jih izdajatelj opravi bodo lahko podvržena kateremu koli takemu davku, dajatvi, davčnemu odtegljaju ali drugemu plačilu, za katerega bo obvezno, da se izvede, plača, pridrži ali odbije. Vsa plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) se bodo izvedla ob upoštevanju vseh odbitkov ali znižanj v skladu z Zakonom o davčni skladnosti računov v tujini (Foreign Account Tax Compliance Act). Dogodki kršitve: pogoji dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) bodo med drugim vsebovali naslednje dogodke kršitve: (a) zamuda pri plačilu katere koli glavnice ali obresti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>), ki bo trajala določeno časovno obdobje; (b) Izdajateljeva neizvedba ali neupoštevanje katerih koli drugih obveznosti v skladu s Splošnimi pogoji, ki bo trajala določeno časovno obdobje; (c) če izdajatelj na splošno preneha s plačili; in (d) dogodki povezani z insolventnostjo ali prenehanjem Izdajatelja. Srečanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>): pogoji dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) bodo vsebovali določila, kako sklicati srečanje imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>), na katerih bodo obravnavana splošna vprašanja, ki zadevajo njihove interese. Te določbe dopuščajo določenim večinam, da zavezujejo vse imetnike, vključno tiste, ki se niso udeležili ali glasovali in imetnike, ki so glasovali v nasprotju z večino. Pravo, ki se uporablja: Angleško pravo.
C.9	Obresti in odkup Obresti Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) lahko prinašajo ali pa ne prinašajo obresti. Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>), ki so izdani po tem programu, imajo strukturirano obrestno mero (<i>ang.: Structured Rate Interest</i>), dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) pa imajo lahko tudi fiksno obrestno mero (<i>ang.: Fixed Rate Interest</i>), ponastavljivo fiksno obrestno mero (<i>ang. Fixed Rate Reset Interest</i>) in spremenljivo obrestno mero (<i>ang.: Floating Rate Interest</i>) ali pa kombinacijo prej navedenih. Obresti bodo lahko plačane v valuti denominacije dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) ali pa, če so dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) določeni kot dolžniški vrednostni papirji dveh valut obresti (<i>ang.: dual currency interest Notes</i>), v takih valutah in v skladu z menjalnimi tečaji, kot se bosta v času izdaje relevantnih dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) dogovorila izdajatelj in ustrezni vodja. [Povzetek specifikacij izdaje] [Strukturirana obrestna mera (<i>ang.: Structured Rate Interest(s)</i>)] [Nakupne oz. Call Obresti (<i>ang.: Call Interest(s)</i>)] Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) dajejo obresti [od njihovega datuma izdaje/od [●]] do [●], ki so

	enake produktu (A) [●] (nominalni znesek (<i>ang.: Nominal Amount</i>)) in (B) [nižji od (i) [●] (Največja mera (<i>ang.: Maximum Rate</i>)); in (ii)] [višji od (x) [●] (najmanjša mera (<i>ang.: Minimum Rate</i>)) in (y)] učinkovitost [Osnovnega instrumenta (<i>Ang: Underlying</i>)] [Košarice (<i>Ang: Basket</i>)] (nakupna učinkovitost (<i>ang.: Call Performance</i>)) pomnožena s [●] (Faktorjem udeležbe (<i>ang.: Participation Factor</i>)) [[plus/minus] marža [●] odstotka (marža (<i>ang.: Margin</i>)). [Odvisno od učinkovitosti osnovnega instrumenta bodo][I][i] obresti plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (datum/i plačila nakupnih obresti (<i>ang.: Call Interest Payment Date[s]</i>)) [vsako leto]. Nakupne obresti (<i>ang.: Call Interests</i>) zajemajo možnost, ki določa izpostavljenost Nakupni učinkovitosti (<i>ang.: Call Performance</i>), ki je obračunana kot [posamezna vrednost (evropska nakupna možnost (<i>Ang: European Call Option</i>))][aritmetična sredina (azijska nakupna možnost (<i>ang.: Asian Call Option</i>))]. [Nakupna možnost (<i>ang. Call Option</i>) bo [aktivirana][deaktivirana] ob nastopu [Knock-in dogodka (<i>ang.: Knock-in Event</i>)] [Knock-out dogodka (<i>ang.: Knock-out Event</i>)], [Knock-in dogodek][Knock-out dogodek] bo nastopil, ko je referenčna vrednost (<i>ang.: Reference Value</i>) na [●] ([vsak] [vse] Knock[-in][-out] datum(e) opazovanja (<i>ang.: Knock[-in][-out] Observation Date[s]</i>)) ali v katerem koli trenutku tekom obdobja od [●] do [●] (Knock[-in][-out] opazovalnega obdobja (<i>ang.: Knock[-in][-out] Observation Period</i>)) [[višja od] [višja od ali enaka kot] [nižja od] [nižja od in enaka kot] [●] (Knock[-in][-out] Stopnja (<i>ang.: Knock[-in][-out] Level</i>)))] [spada v okvir [●] in [●] (Knock[-in][-out] razpona (<i>ang.: Knock[-in][-out] Range</i>))] [Prodajne oz. put obresti (Put Interest[s])] Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) dajejo obresti [od njihovega datuma izdaje/od [●]] do [●], ki so enake produktu (A) [●] (nominalni znesek (<i>ang.: Nominal Amount</i>)) in (B) [nižji od (i) [●] (največja mera (<i>ang.: Maximum Rate</i>)); in (ii)] [višji od (x) [●] (najmanjša mera (<i>ang.: Minimum Rate</i>)) in (y)] učinkovitost [Osnovnega instrumenta (<i>ang.: Underlying</i>)] [Košarice (<i>ang.: Basket</i>)] (Prodajna učinkovitost (<i>ang.: Put Performance</i>)) pomnožena s [●] (faktorjem udeležbe (<i>ang.: Participation Factor</i>)) [[plus/minus] marža [●] odstotka (marža (<i>ang.: Margin</i>)). [Odvisno od učinkovitosti osnovnega instrumenta bodo][I][i] obresti plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (datum/i plačila prodajnih obresti (<i>ang.: Put Interest Payment Date[s]</i>)) [vsako leto]. Prodajne obresti zajemajo možnost, ki določa izpostavljenost Prodajni učinkovitosti (<i>ang.: Put Performance</i>), ki je obračunana kot [posamezna vrednost (Evropska prodajna možnost (<i>možnost: European Put Option</i>))][aritmetična sredina (azijska prodajna možnost (<i>ang.: Asian Put Option</i>))].
	Prodajna možnost (<i>ang.: Put Option</i>) bo [aktivirana][deaktivirana] ob nastopu [Knock-in dogodka (<i>ang.: Knock-in Event</i>)] [Knock-out dogodka (<i>ang.: Knock-out Event</i>)], [Knock-in dogodek][Knock-out dogodek] bo nastopil, ko je Referenčna vrednost (<i>ang.: Reference Value</i>) na [●] ([vsak] [vse] Knock[-in][-out] Datum(e) opazovanja (<i>ang.: Knock[-in][-out] Observation Date[s]</i>)) ali v katerem koli drugem trenutku tekom obdobja od [●] do [●] (Knock[-in][-out] opazovalnega obdobja (<i>ang.: Knock[-in][-out] Observation Period</i>)) [[višja od] [višja od ali enaka kot] [nižja od] [nižja od in enaka kot] [●] (Knock[-in][-out] Stopnja (<i>ang.: Knock[-in][-out] Level</i>)))] [spada v okvir [●] in [●] (Knock[-in][-out] Razpona (<i>ang.: Knock[-in][-out] Range</i>))] [vstaviti vsako od naslednjih lastnosti, če se uporabljajo pri Nakupnih ali Prodajnih obrestih: [<i>Cliquet možnost</i>: izračun učinkovitosti osnovnih instrumentov, ki temelji na seriji možnosti z odloženim začetkom (<i>ang.: forward start options</i>). Vsaka možnost začne veljati na [●][navesti datume]. Vrednost, ki se uporablja za izračun učinkovitosti osnovnega sredstva, ki je kot stopnja primerjana s končno referenčno vrednostjo (<i>ang.: Final Reference Value</i>), da se določi učinkovitost osnovnega sredstva ([Nakup (<i>ang.: Call</i>))][Prodaja (<i>ang.: Put</i>)] Izvršitev (<i>ang.: Strike</i>)) vsake možnosti z odloženim začetkom, je ponastavljena na začetek veljavnosti možnosti.] [<i>Možnost Himalaya</i>: Na [●][navesti datume] (obdobje(a) vrednotenja Himalaya (<i>ang.: Himalaya Valuation Period[s]</i>)), bo sestavni del košarice (<i>ang.: Basket Constituent</i>), ki ima najboljšo učinkovitost (<i>ang.: Performance</i>)t [navesti, kako bo določena učinkovitost v skladu s pogojem 3] izbran in odstranjen iz košarice (<i>ang.: Basket</i>) za vsako(a) poznejše(a) obdobje(a) vrednotenja Himalaya (<i>ang.: Himalaya Valutation</i>

	<i>Period(s)</i> v povezavi z istim <i>[Prodajnim][Nakupnim]</i> datumom plačila obresti (<i>ang.: [Call][Put] Interest Payment Date</i>) (ki pa ne sme biti odstranjen z ozirom na poznejše <i>[Nakupne][Prodajne]</i> datume plačila obresti (<i>ang.: [Call][Put] Interest Payment Dates</i>)). Zato potem, ko je bil sestavni del košarice izbran v povezavi z obdobjem vrednotenja Himalaya (<i>ang.: Himalaya Valuation Period[s]</i>), slednji ne bo upoštevan za naslednje(a) obdobje(a) vrednotenja Himalaya (<i>ang.: Himalaya Valuation Period[s]</i>) v povezavi z istim <i>[Nakupnim][Prodajnim]</i> datumom plačila obresti (<i>Ang.: [Call][Put] Interest Payment Date</i>). Na vsako poznejše obdobje vrednotenja Himalaya (<i>ang.: Himalaya Valuation Period</i>), bodo izbrani in odstranjeni iz košarice (<i>ang.: Basket</i>) drugačni najbolj učinkoviti sestavni deli košarice (<i>ang.: Basket Constituents</i>) za vsako poznejše obdobje vrednotenja Himalaya (<i>ang.: Himalaya Valuation Period(s)</i>), v povezavi z istim <i>[Nakupnim][Prodajnim]</i> datumom plačila obresti (<i>ang.: [Call][Put] Interest Payment Date</i>). Zato bo za namene izračuna <i>[Nakupne][Prodajne]</i> učinkovitosti (<i>ang.: [Call][Put] Performance</i>), obračunski agent (<i>ang.: Calculation Agent</i>) upošteval aritmetično sredino učinkovitosti sestavnega dela košarice (<i>ang.: Basket Constituents</i>) z najboljšo učinkovitostjo (<i>ang.: Performances</i>) v relevantnih obdobjih vrednotenja Himalaya (<i>ang.: Himalaya Valuation Periods</i>) v skladu z zgoraj opisanim postopkom izbire.] [<i>Mavrična možnost</i> (<i>ang.: Rainbow Option</i>): [navesti (i) ponderje (izražene v odstotkih) in (ii) kako bodo ti ponderji dodeljeni vsakemu sestavnemu delu košarice (<i>ang.: Basket Constituent</i>) na osnovi učinkovitosti takega sestavnega dela košarice v primerjavi z učinkovitostjo drugih sestavnih delov košarice (<i>ang.: Basket Constituents</i>).] [<i>Mavrična možnost z najboljšo barvo</i> (<i>ang.: Best Of Option</i>): [kjer imamo posamezen osnovni instrument ali košarico, bo obračunski agent (<i>ang.: Calculation Agent</i>) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti na osnovi števila osnovnih instrumentov] [najbolj učinkovit [Osnovni instrument] [Košarico] med tistimi, ki so določeni na [●] in na [●] [in na [navesti druga obdobja]]] [če imamo dva osnovna instrumenta ali več ali dve košarici ali več, bo obračunski agent (<i>ang.: Calculation Agent</i>) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti, na osnovi števila osnovnih instrumentov] [najbolj učinkovit v primerjavi z drugimi [Osnovnimi instrumenti] [Košaricami]]] [<i>Mavrična možnost z najslabšo barvo</i> (<i>ang.: Worst Of Option</i>): [kjer imamo posamezen osnovni instrument ali košarico, bo obračunski agent (<i>ang.: Calculation Agent</i>) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti na osnovi števila osnovnih instrumentov] [najmanj učinkovit [Osnovni instrument] [Košarico] med tistimi, ki so določeni na [●] in na [●] [in na [navesti druga obdobja]]] [če imamo dva osnovna instrumenta ali več ali dve košarici ali več, bo obračunski agent (<i>ang.: Calculation Agent</i>) izbral [prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti, na
	[osnovi števila osnovnih instrumentov] [najmanj učinkovit v primerjavi z drugimi [Osnovnimi instrumenti] [Košaricami]]] Digitalne obresti Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) prinašajo obresti [od njihovega datuma izdaje/od [●]] do [●], ki ustrezajo meri [●] odstotkov. (Digitalna mera 1 (<i>ang.: Digital Rate 1</i>)), če je v povezavi z [●] (obdobjem(ji) digitalnih obresti (<i>ang.: Digital Interests Period[s]</i>)), [učinkovitost [Osnovnega instrumenta] [Košarice] [je[višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (stopnja omejitve (<i>ang.: Barrier Level</i>))][ki spada v [●] in [●] (referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (Pogoj posamezne učinkovitosti (<i>ang.: Single Performance Condition</i>))] [učinkovitost št. [●] (vstaviti število osnovnih instrumentov) Osnovnih instrumentov [je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (Stopnja omejitve (<i>ang.: Barrier Level</i>))][ki spada v [●] in [●] (Referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (Pogoj učinkovitosti podija (<i>ang.: Podium Performance Condition</i>))] [razlika med učinkovitostjo [●] (Osnovnega instrumenta 1 (<i>ang.: Underlying 1</i>)) in učinkovitostjo [●] (Osnovnega instrumenta 2 (<i>ang.: Underlying 2</i>)) (Razlika razpršenosti (<i>ang.: Spread Difference</i>)) je [višja od] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (Stopnja omejitve (<i>Ang: Barrier Level</i>))][ki spada v [●] in [●] (Referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (Pogoj učinkovitosti razpršenosti (<i>ang.: Spread Performance Condition</i>))] [vrednost [Osnovnega instrumenta] [Košarice] [na [●] (Datum digitalnega opazovanja (<i>ang.: Digital Observation Date</i>))][ali v katerem koli drugem trenutku tekom obdobja od [●] do [●](Obdobje digitalnega opazovanja (<i>ang.: Digital Observation Period</i>))] [je [višja od od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (Stopnja omejitve (<i>ang.: Barrier Level</i>))][ki spada v [●] in [●] (Referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (Pogoj posamezne referenčne vrednosti (<i>ang.: Single Reference Value Condition</i>))] [vrednost št. [●] (vstaviti število osnovnih instrumentov) [Osnovnega instrumenta] [Košarice] [na [●] (Datum

	digitalnega opazovanja (<i>ang.: Digital Observation Date</i>))[ali v katerem koli drugem trenutku tekom obdobja od [●] do [●](Obdobje digitalnega opazovanja (<i>ang.: Digital Observation Period</i>)) je [višja od] [ali] [enaka] [ali] [nižja od] [●] (Stopnja omejitve (<i>ang.: Barrier Level</i>))][ki spada [v] [●] in [●] (Referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (Pogoj referenčne vrednosti podija (<i>ang.: Podium Reference Value Condition</i>))] [razlika med vrednostjo [●]([Osnovnega instrumenta 1 (<i>ang.: Underlying 1</i>))] [(Košarice 1)(<i>ang.: Basket 1</i>)] in vrednostjo [●]([Osnovnega instrumenta 2) (<i>ang.: Underlying 2</i>)] [(Košarice 2)(<i>ang.: Basket 2</i>)] [na [●] (datum digitalnega opazovanja (<i>ang.: Digital Observation Date</i>))][ali v katerem koli trenutku tekom obdobja od [●] do [●](obdobje digitalnega opazovanja (<i>ang.: Digital Observation Period</i>)) je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (Stopnja omejitve (<i>ang.: Barrier Level</i>))][ki spada v [●] in [●] (referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (pogoj referenčne vrednosti razpršenosti (<i>ang.: Spread Reference Value Condition</i>))] [[prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti na osnovi števila osnovnih instrumentov] najbolj učinkovit od [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki ga/jo je izbral obračunski agent (<i>Ang: Calculation Agent</i>) med učinkovitostmi [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki so bile določene na [●] in na [●] [in na [navesti druga obdobja] je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (Stopnja omejitve (<i>ang.: Barrier Level</i>))][ki spada v [●] in [●] (Referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (Pogoj posamezne najboljše učinkovitosti (<i>ang.: Single Best Of Performance Condition</i>))] [[[prvi] [drugi] [tretji] [●] [navesti na podlagi števila Osnovnih instrumentov] najmanj učinkovit od [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki ga je izbral Obračunski agent (<i>Ang: Calculation Agent</i>) med učinkovitostmi [Osnovnega instrumenta] [Košarice], ki so določene na [●] in na [●] [in na [navesti druga obdobja] je [višja od] [ali] [enaka kot] [ali] [nižja od] [●] (Stopnja omejitve (<i>ang.: Barrier Level</i>))][ki spada v [●] in [●] (Referenčni razpon (<i>ang.: Reference Range</i>))] (Pogoj posamezne najmanjše učinkovitosti (<i>ang.: Single Worst Of Performance Condition</i>))]. Drugače dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) prinašajo obresti, ki so enake obrestni meri [●] odstotkov. (Digitalna mera 2 (<i>ang.: Digital Rate 2</i>)). Obresti bodo enake produktu (A) [●] nominalni znesek (<i>ang.: Nominal Amount</i>), (B) relevantna digitalna mera (<i>ang.: Digital Rate</i>) (digitalna mera 1 ali digitalna mera 2, odvisno od primera) in (C) uporabljiva frakcija štetja dni (<i>ang.: Day Count Fraction</i>)(v povezavi [●] z digitalno mero 1 (<i>ang.: Digital Rate 1</i>) ali [●] v povezavi z digitalno mero 2 (<i>ang.: Digital Rate 2</i>)). Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (Datum(i) plačila digitalnih obresti Digital Interest Payment Date[s]). Interest will be paid in arrear on [●] [and [●]] (the Accrual Interest Payment Date[s]) in each Odkup Pogoji pod katerimi se lahko Vrednostne papirje odkupi (vključno z zapadlostjo, ceno po kateri bodo odkupljeni na dan zapadlosti, valuto odkupa in menjalnim tečajem z valuto denominacije, kakor tudi vsi pogoji v zvezi s predčasnim odkupom) bodo dogovorjeni med Izdajateljem in ustreznim Managerjem (<i>Ang: Manager</i>) v času izdaje ustreznih Vrednostnih papirjev. <i>Povzetek specifik izdaje:</i> Z upoštevanjem nakupa ali preklica, bodo Vrednostni papirji odkupljeni dne [●] po [●]. [Vrednostni papirji bodo odkupljeni v [vnesti valuto plačila].] [Vrednostni papirji so lahko predčasno odkupljeni zaradi davčnih razlogov [oz [navesti vse druge razloge za predčasen odkup, ki se uporablja za Vrednostne papirje, ki se izdajajo]] po [navesti znesek za predčasen odkup in vse najvišje oz. najnižje zneske predčasnega odkupa, ki se uporabljajo za Vrednostne papirje, ki se izdajajo]. Predstavniki imetnikov vrednostnih papirjev Ni relevantno – Izdajatelj ni imenoval Predstavnikov imetnikov vrednostnih papirjev.
	Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (Datum(i) plačila digitalnih obresti (<i>ang.: Digital Interest Payment Date[s]</i>)).

	[Spominski učinek: kjer ni nastopil digitalni pogoj (ang.: <i>Digital Condition</i>) v povezavi z digitalnim obrestnim obdobjem (ang.: <i>Digital Interest Period</i>) ali v povezavi z dvema ali več digitalnimi obrestnimi obdobji (in samo, ko je digitalna mera (ang.: <i>Digital Rate</i>) enaka 0 % kot posledica ne-nastopa digitalnega pogoja), bo imetnik dolžniških vrednostnih papirjev prejel znesek, ki je enak zneskom obresti, ki so plačljive z ozirom na predhodno digitalno obrestno obdobje (ang.: <i>Digital Interest Period</i>) (in so bile neizplačane zaradi ne-nastopa relevantnega digitalnega pogoja) na datum plačila digitalnih obresti (ang.: <i>Digital Interest Payment Date</i>) obdobja digitalnih obresti (ang.: <i>Digital Interest Period</i>), v katerem je nastopil digitalni pogoj (ang.: <i>Digital Condition</i>).] [»Reload učinek« (ang.: <i>Reload Effect</i>): sledeč nastopu digitalnega pogoja (ang.: <i>Digital Condition</i>), na vsak datum plačila digitalnih obresti (ang.: <i>Digital Interest Payment Date</i>), sledeč datumu plačila digitalnih obresti (ang.: <i>Digital Interest Payment Date</i>), ko je nastopil digitalni pogoj (ang.: <i>Digital Condition</i>) (datum, ko se je zgodil digitalni pogoj, datum plačila ponovno naloženih digitalnih obresti (ang.: Reloaded Digital Interest Payment Date)), bo imetnik dolžniških vrednostnih papirjev prejel znesek digitalnih obresti (ang.: <i>Digital Interest Amount</i>), ki je enak znesku digitalnih obresti (ang.: <i>Digital Interest Amount</i>), plačanem z ozirom na »Reloaded« datum plačila digitalnih obresti (ang.: <i>Reloaded Digital Interest Payment Date</i>)] [se ne uporablja, če se uporabi konsolidacijski učinek [Konsolidacijski učinek: če je digitalni pogoj (ang.: <i>Digital Condition</i>) nastopil v povezavi z digitalnim obrestnim obdobjem (ang.: <i>Digital Interest Period</i>), se bo smatralo, da je digitalni pogoj (ang.: <i>Digital Condition</i>) nastopil v povezavi z naslednjim digitalnim obrestnim obdobjem (ang.: <i>Digital Interest Period</i>),] [se ne uporablja, če se uporabi Učinek reload] [Range Accrual Interests oziroma Obresti z omejenim razponom Dolžniški vrednostni papirji (ang.: <i>Notes</i>) prinašajo obresti z omejenim razponom [od njihovega datuma izdaje/od [●]] do [●]. Če [razlika med] referenčno(imi) vrednostjo(mi) (ang.: <i>Reference Value[s]</i>) [[dveh]] [Osnovnih instrumentov] [[dveh]] [Košaric na [●] (referenčno(a) obdobje(a) (ang.: <i>Reference Period[s]</i>)) spada v okvir [●] in [●] (spremenljivega razpona (ang.: <i>Fluctuation Range</i>)), bodo dolžniški vrednostni papirji (ang.: <i>Notes</i>) nosili obresti, ki so enake meri [●] odstotkov. (Donos znotraj razpona (ang.: <i>In Range Yield</i>)). V nasprotnem primeru, če [razlika med] referenčno(imi) vrednostjo(mi) (ang.: <i>Reference Value[s]</i>) [[dveh]] [Osnovnih instrumentov] [[dveh]] [Košaric na referenčno(a) obdobje(a) (ang.: <i>Reference Period[s]</i>) ni zajeta oziroma pade zunaj spremenljivega razpona (ang.: <i>Fluctuation Range</i>), bodo dolžniški vrednostni papirji (ang.: <i>Notes</i>) nosili obresti, ki so enake meri [●] odstotkov. (Donos zunaj razpona (ang.: <i>Out Range Yield</i>)). Obresti z omejenim razponom bodo enake produktu (A) [●] (nominalnega zneska (ang.: <i>Nominal Amount</i>) in (B) [nižje od (i) [●] (Največja mera (Ang: <i>Maximum Rate</i>); in (ii) [višje od (x) [●] (Najmanjša mera (Ang: <i>Minimum Rate</i>) in (y)] vsota (1) mera, ki je enaka produktu (I) Donosa v razponu (ang.: <i>In Range Yield</i>), in (II) razmerje med (i) številom dni, v katerih referenčna vrednost (ang.: <i>Reference Value</i>) spada v spremenljivi razpon (Dnevi v razponu (ang.: <i>In Range Days</i>)) in (ii) celotnim številom dni referenčnega obdobja (ang.: <i>Reference period</i>); in (2) mera, ki je enaka produktu (I) donosa zunaj razpona (ang.: <i>Out Range Yield</i>), in (II) razmerje med (i) številom dni, v katerih referenčna vrednost (ang.: <i>Reference Value</i>) osnovnega instrumenta ne pade v oz. ni zajeta znotraj spremenljivega razpona (ang.: <i>Fluctuation Range</i>) (Dnevi zunaj razpona (ang.: <i>Out Range Days</i>)) in (ii) celotnim številom dni referenčnega obdobja (ang.: <i>Reference period</i>). Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (Datum(i) plačila obresti z omejenim razponom (ang.: <i>Accrual Interest Payment Date[s]</i>) [vsako leto].]
	[[Razpršene obresti (ang.: <i>Spread Interest[s]</i>) Dolžniški vrednostni papirji (ang.: <i>Notes</i>) prinašajo obresti [od njihovega datuma izdaje/od [●]] do [●], ki so enake produktu (A) [●] (nominalni znesek (ang.: <i>Nominal Amount</i>) in (B) [nižje od (i) [●] (največja mera (ang.: <i>Maximum Rate</i>); in (ii) [višje od (x) [●] (najmanjša mera (ang.: <i>Minimum Rate</i>)) in (y)] razlika med [referenčnimi vrednostmi (ang.: <i>Reference Values</i>)] [učinkovitostmi (ang.: <i>Performances</i>)] [●]] (osnovnega instrumenta 1 (ang.: <i>Underlying 1</i>)) in [●]] (osnovnega instrumenta 2 (ang.: <i>Underlying 2</i>)) (Razpršenost

	(ang.: Spread)) pomnožena s [●] (faktorjem udeležbe (ang.: Participation Factor) [[plus/minus] marža [●] odstotkov (Marža (ang.: Margin))]. Obresti bodo plačane z zapadlostjo na [●] [in [●]] (datum(i) plačila razpršenih obresti (ang.: Spread Interest Payment Date(s))) [vsako leto].] [Fiksna obrestna mera (ang.: Fixed Rate Reset Interest(s)) [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) nosijo obresti [od dne izdaje/od dne [●]] do [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno [in od dne [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno]. Donos dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) je [●] odstotni. Obresti bodo plačane [●] z zapadlostjo [●] [in [●]] [vsakega leta]. Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●]]. [Ponastavljena fiksna obrestna mera (Ang: Fixed Rate Reset Interest(s)) [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) nosijo obresti [od dne izdaje/od dne [●]] do [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno in od [●] do [●] (ponastavljeno obdobje (ang.: Reset period)) [in vsako naslednje preostalo obdobje, ki bo sledilo] po fiksni obrestni meri letno [v višini [●] odstotkov letno/izračunane glede na [navesti referenčno obrestno mero za vrednostne papirje, ki se izdajajo] [plus/minus] pribitek v višini [●] odstotkov]. Donos dolžniških vrednostnih papirjev(<i>ang.: Notes</i>) je [●] odstotni. Obresti bodo plačane [●] z zapadlostjo [●] [in [●]] [vsakega leta]. Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●]]. [Spremenljiva oz. drseča obrestna mera (ang.: Floating Rate Interest(s)) [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) nosijo obresti [od dne izdaje/od dne [●]] do [●] po [●] gibljivi(h) obrestni(h) meri(ah), ki se izračuna glede na [navesti referenčno obrestno mero ali razliko obrestne(ih) mer(e) kot ustrezno za dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>), ki se izdajajo] [pomnožen z obrestnim multiplikatorjem v višini [●] odstotkov.] [plus/minus] pribitek v višini [●] odstotkov. [Omejene z najvišjo obrestno mero v višini [●]] [in [omejene z najvišjo obrestno mero v višini [●]] bodo obresti plačane [●] z zapadlostjo [●] [in [●]] [vsakega leta] in ob upoštevanju prilagoditev za dela proste dneve. Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●]]. [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) lahko v različnih obrestnih obdobjih nosijo obresti na različni obrestni podlagi. Izdajatelj ima pravico spremeniti obrestno podlago med [Strukturirano obrestno mero (<i>ang.: Structured Rate Interest</i>)] [Fiksno obrestno mero (<i>ang.: Fixed Rate Intererest</i>)], [Ponastavljeno fiksno obrestno mero (<i>ang.: Fixed Reset Rate Interest</i>)] in [Spremenljivo obrestno mero (<i>Ang: Floating Rate Intererest</i>)] v posameznih obrestnih obdobjih, pod pogojem, da imetnike dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Noteholders</i>) pred tem obvesti o spremembi obrestne podlage.]
	Odkup Pogoji, pod katerimi se lahko dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) odkupi (vključno z zapadlostjo, ceno po kateri bodo odkupljeni na dan zapadlosti, valuto odkupa in menjalnim tečajem z valuto denominacije, kakor tudi vsi pogoji v zvezi s predčasnim odkupom) bodo dogovorjeni med izdajateljem in ustreznim vodjem (<i>ang.: Manager</i>) v času izdaje ustreznih dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>). <i>Povzetek specifikacij izdaje:</i> Z upoštevanjem nakupa ali preklica ali predčasnega odkupa, bodo dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) odkupljeni dne [●] v nominalni vrednosti [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) bodo odkupljeni v [vnesti valuto plačila].] [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so lahko predčasno odkupljeni iz davčnih razlogov [ali [navesti vse druge razloge za predčasen odkup, ki se uporabljajo za dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>), ki se

	izdajajo]] po [navesti znesek za predčasen odkup in vse najvišje oz. najnižje zneske predčasnega odkupa, ki se uporabljajo za vrednostne papirje, ki se izdajajo]. [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so lahko predčasno odkupljeni, če je [Referenčna vrednost (<i>ang.: Reference Value</i>)] [Učinkovitost (<i>ang.: Performance</i>)] [Razpršitev (<i>ang.: Spread</i>)] z ozirom na [●] (Obdobje(a) vrednotenja obveznega predčasnega odkupa (<i>ang.: Mandatory Early Redemption Valuation Period[s]</i>)) [nižja od [ali enaka]] [višja od [ali enaka]] [●] (Stopnja obveznega predčasnega odkupa (<i>ang.: Mandatory Early Redemption Level</i>)) (tak dogodek je Dogodek obveznega predčasnega odkupa (<i>ang.: Mandatory Early Redemption Event</i>)). Ob nastopu dogodka obveznega predčasnega odkupa (<i>ang.: Mandatory Early Redemption Event</i>), so imetniki vrednostnih papirjev upravičeni do prejema plačila zneska obveznega predčasnega odkupa (<i>ang.: Mandatory Early Redemption Amount</i>) [ki je enak [●] [vnesti znesek, ki je vsaj enak izdajni ceni]] na [●] (datum(e) obveznega predčasnega odkupa (<i>ang.: Mandatory Early Payment Date[s]</i>)) in v skladu z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) se ne prejme več nobenega drugega zneska.] [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so lahko predčasno odkupljeni na podlagi (Call izdajatelja (<i>ang.: Issuer Call</i>)) (Put vlagatelja (<i>ang.: Investor Put</i>))] Izdajatelj lahko potem, ko je podal [●] dnevno obvestilo imetnikom vrednostnih papirjev in agentu, odkupi vse ali samo nekatere vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>), ki so dospeli na [●] (datum(e) opcijskega odkupa (<i>ang.: Optional Redemption Date[s]</i>)) in po [●] (znesku(ih) opcijskega odkupa (<i>ang.: Optional Redemption Amount[s]</i>)) [skupaj z obrestmi, ki so obračunane (vendar ne vključujejo) na relevantni datum opcijskega odkupa (<i>ang.: Optional Redemption Date</i>)]. [V primeru odkupa samo nekaterih Dolžniških vrednostnih papirjev (<i>Ang: Notes</i>), bodo Dolžniški vrednostni papirji (<i>Ang: Notes</i>), ki se jih odkupi (Odkupljeni dolžniški vrednostni papirji (<i>Ang: Redeemed Notes</i>)) izbrani posamezno po lotih; v primeru Odkupljenih dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih predstavljajo refinitivni dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: definitive Notes</i>) in v skladu s predpisi Euroclearja in/ali Clearstreama, Luxembourg; v primeru odkupljenih dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih predstavljajo globalni dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Global Notes</i>) ne več kot 30 dni pred datumom, določenim za odkup (tak datum izbire se v tem dokumentu imenuje datum izbire (<i>ang.: Selection Date</i>)). V primeru odkupljenih dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih predstavljajo definitivni dolžniški vrednostni papirji, bo seznam serijskih števil teh odkupljenih dolžniških vrednostnih papirjev objavljen najmanj 15 dni pred relevantnim datumom opcijskega odkupa (<i>ang.: Optional Redemption Date</i>). Nobena menjava relevantnih globalnih dolžniških vrednostnih papirjev ni dovoljena med obdobjem od (in vključno z) datumom izbire do (in vključno z) datumom opcijskega odkupa (<i>ang.: Optional Redemption Date</i>) in izdajatelj mora obvestilo o tem učinku posredovati imetnikom dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Noteholders</i>) vsaj pet dni pred datumom izbire (<i>ang.: Selection Date</i>).]] [Če je imetnik katerega koli vrednostnega papirja (<i>ang.: Noteholder</i>) obvestil izdajatelja najmanj [●] dni prej, bo izdajatelj po izteku takega obvestila, [odkupil tak dolžniški vrednostni papir (<i>ang.: Note</i>) na [●] (datum(e) opcijskega odkupa (<i>ang.: Optional Redemption Date[s]</i>)) in po [●] (znesku(ih) opcijskega odkupa (<i>ang.: Optional Redemption Amount[s]</i>)) [skupaj, če je ustrezno, z dospelimi obrestmi (ki pa ne vključujejo) datum opcijskega odkupa] [kupiti tak dolžniški vrednostni papir (<i>ang.: Note</i>) na [●][navesti datum] in po potrebi [●][navesti znesek]].
	Predstavniki imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev Se ne uporablja – Izdajatelj ni imenoval predstavnika imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev(<i>ang.: Noteholders</i>).
C.10	Izvedena komponenta na obresti (<i>ang.: Derivative component on interest</i>) Za dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) je značilna čista komponenta obveznice in implicitna izpeljana komponenta. Izvedene komponente so povezane z: – strukturirano obrestno mero: znesek plačljivih obresti se lahko obračuna v povezavi z delnicami, indeksi (ki ne bodo indeksi, ki jih je sestavil izdajatelj ali kateri koli pravni subjekt skupine), blagom, blagovnimi terminskimi pogodbami, menjalnimi tečaji, stopnjo inflacije, obrestnimi merami, skladi, menjalnimi obrestnimi merami (swap rate) in košaricami, ki so sestavljene iz prej omenjenih referenčnih finančnih sredstev. Osnovna sredstva so lahko enaka do datuma dospelosti (<i>ang.: Maturity Date</i>) (in identična za vsa obrestna obdobja) ali pa se razlikujejo glede na posamezno obrestno obdobje.

	– Minimalna obrestna mera in/ali maksimalna obrestna mera, če je navedena v uporabljenih Končnih pogojih; – Globalna kapica oz. zgornja meja (<i>ang.: Global Cap</i>) in/ali globalno dno oz. spodnja meja (<i>ang.: Global Floor</i>), če je navedena v uporabljenih Končnih pogojih.
	[Povzetek specifikacij izdaje: Glej Element C.9 zgoraj. Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) vključujejo izvedeno(e) komponento(e), ki so povezane s plačilom obresti. Natančneje: – strukturirana obrestna mera: znesek izplačljivih obresti je obračunan v zvezi z [učinkovitostjo][vrednostjo] [[vstaviti ime osnovnega sredstva [●]] [delnica] [indeks] [blago] [blagovna terminska pogodba] [menjalni tečaj] [inflacijska stopnja] [obrestna mera] [skladi] [menjalna obrestna mera (swap)]] [v primeru košarice: košarica, sestavljena iz [navesti sestavne dele košarice [●] in relevantno ponderiranje] [obračunano kot [posamezna vrednost] [arimetrična sredina]]. [in – [Minimalna obrestna mera (<i>ang.: the Minimum Rate of Interest</i>)] [in] [Maksimalna obrestna mera (<i>ang.: the Maximum Rate of Interest</i>)];] [in – [Globalna kapica (<i>ang.: Global Cap</i>)] [in] [Globalno dno (<i>ang.: Global Floor</i>)];] V zvezi z [navesti ime osnovnega instrumenta (<i>ang.: Underlying</i>) [●]], [navesti ustrezno ISIN kodo in ustrezni vir podatkov [●]] [v primeru indeksa navesti sponzorja indeksa [●]]. [Če osnovni instrument izpolnjuje pogoje za »referenčno vrednost« za namene uredbe o referenčnih vrednostih, vstavite: [navesti referenčno(e) vrednost(i)] se zagotovi(jo) [vstavite pravno(a) ime(na) administratorja(ev)] [ponovite, kot je potrebno]. [Na datum teh končnih pogojev, [vstavite pravno(a) ime(na) administratorja(ev)] [je/so naveden(i)] / [[ni(so) naveden(i)] [ponovite po potrebi] v registru skrbnikov in v referenčnih vrednostih, vzpostavljenih in vzdrževanih s strani organa ESMA v skladu s 36. členom Uredbe o referenčnih vrednostih.] [Kolikor je izdajatelj seznanjen s tem, [[vstaviti referenčno(e) vrednost(i)] [ni(so)] zajeta(e) z Uredbo o referenčnih vrednostih na podlagi 2. člena navedene uredbe] [ponovite, kot je potrebno] ALI [uporabljajo se prehodne določbe iz 51. člena Uredbe o referenčnih vrednostih], kot so [vstavite pravno(a) ime(na) administratorja(ev)], trenutno [ni/niso] primoran(i) pridobiti dovoljenja ali registracije (ali, če se nahaja(jo) zunaj Evropske unije, priznanja, potrditve ali enakovrednosti). [ponovite po potrebi].]
C.11	Uvrstitev in sprejem v trgovanje Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>), ki se izdajajo po programu (<i>ang.: Programme</i>), so lahko uvrščeni na Uradni list (<i>ang.: Official List</i>) borze Euronext Dublin in sprejeti v trgovanje na reguliran trg (<i>ang.: Regulated Market</i>) borze Euronext Dublin ali sprejeti v trgovanje prek elektronske knjige naročil za drobno prodajo papirjev organiziranega trga Londonske borze (<i>ang.: London Stock Exchange</i>), ali na drugo borzo, trg ali kraj trgovanja dolžniških vrednostnih papirjev, ki je navedena spodaj, oz. so lahko izdani brez uvrstitve. Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so lahko uvrščeni ali sprejeti v trgovanje, kar pride v poštev, na taki(h) nadaljnji(h) borzi(ah) ali trgu(ih) ali kraju(ih) trgovanja, v jurisdikcijah, ki so določene v ustreznih Končnih pogojih, ki jih določi izdajatelj. Ustrezni Končni pogoji bodo določali ali bodo ustrezni dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) uvrščeni in/ali sprejeti v trgovanje in če da, na kateri borzi(ah) in/ali trgu(ih) in/ali kraju(ih) trgovanja.
	[Povzetek specifik izdaje:

	[Za dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) [je bila]/[se pričakuje, da bo] dana prijava za [uvrstitev na Uradni list (<i>ang.: Official List</i>) borze Euronext Dublin in sprejem v trgovanje na reguliran trg (<i>ang.: Regulated Market</i>) borze Euronext Dublin] [in za] sprejem v trgovanje prek elektronske knjige naročil za drobno prodajo papirjev organiziranega trga Londonske borze (<i>ang.: London Stock Exchange</i>)).] [Za vrednostne papirje [je tudi bila]/[se tudi pričakuje, da bo] dana prijava za [uvrstitev] [sprejem v trgovanje] [navesti trg in/ali mesto(a) trgovanja v Združenem kraljestvu/Italijanski republiki/Franciji Nemčiji/Španiji/Portugalski republiki/Češki republiki/na Madžarskem/Republiki Poljski/Slovaški republiki/na Nizozemskem/Republiki Sloveniji/Velikem vojvodstvu Luksemburg/Belgiji/na Hrvaškem Danskem/Švedskem/v Avstriji/na Cipru/v Grčiji, na Malti][z učinkom od (ali [po][okoli]) datuma izdaje.] [Prijava lahko vloži tudi izdajatelj (ali je vložena v njegovem imenu) za uvrstitev dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) na nadaljnje take trge ali borze ali na regulirane trge ali za sprejem v trgovanje na drugih mestih trgovanja (vključno z omejitvami brez njih, večstranskimi sistemi trgovanja), ki jih lahko določi izdajatelj.] [Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) niso namenjeni za uvrstitev in sprejem v trgovanje.]
C.21	Trg, na katerem se bo trgovalo z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) in za katerega je izdan osnovni prospekt Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>), ki so izdani v okviru programa bodo sprejeti v trgovanje na borzah in reguliranih trgih, ki so navedeni spodaj. Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) so uvrščeni in sprejeti v trgovanje, odvisno od primera, na borzi(ah) ali tržišču(ih), ki so v jurisdikcijah, ki so določene v uporabnih Končnih pogojih, ki jih določi izdajatelj. [Povzetek specifikacij izdaje: [Se ne uporablja.] [Za dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) [je bila] [bo] vložena prijava za uvrstitev na [vpisati ime reguliranega(ih) trga(ov) v Združenem kraljestvu/Italijanski republiki/Franciji/Nemčiji/Španiji/Portugalski republiki/Češki republiki/na Madžarskem/Republiki Poljski/Slovaški republiki/na Nizozemskem/ v Republiki Sloveniji/Velikem vojvodstvu Luksemburg/Belgiji/na Hrvaškem/Danskem/Švedskem/v Avstriji/na Cipru/v Grčiji/na Malti, odvisno od primera, samo kjer se izvelec zahteva v skladu s členi 5(2) in 19(4) Direktive o prospektu][z učinkom od (ali [po][okoli]) datuma izdaje.]

ODDELEK D – TVEGANJA

D.2	Bistvena tveganja v zvezi z izdajateljem
	Pri nakupu dolžniških vrednostnih papirjev (<i>Ang ang.: Notes</i>) vlagatelji prevzemajo tveganje, da bo izdajatelj postal insolventen ali drugače nesposoben izvajati plačila v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>). Obstaja več različnih dejavnikov, ki lahko vsak posamezno ali vsi skupaj vodijo k temu, da bo izdajatelj postal nesposoben plačevati zapadle obveznosti v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>). Ni mogoče identificirati vseh dejavnikov oz. določiti, za katere dejavnike je verjetnost njihovega nastanka večja, kajti izdajatelj se morda ne zaveda vseh relevantnih dejavnikov in nekateri dejavniki, za katere sedaj misli, da niso bistveni, lahko postanejo bistveni zaradi dogodka zunaj izdajateljeve vplivnega območja. Izdajatelj je ugotovil več dejavnikov, ki lahko bistveno vplivajo na zmožnost izvajanja plačil v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>). Ti faktorji predstavljajo: Banca IMI je izpostavljena vladni politiki, s posebnim poudarkom na Republiki Italiji, ter drugim javnim organom v Evropi in zunaj evrskega območja. Poslabšanje državnega dolga in njegova nestanovitnost, s posebnim poudarkom na razliki v donosu med italijanskimi državnimi obveznicami in

	drugimi referenčnimi državnimi obveznicami (tako imenovani razponi), ima lahko negativne učinke na poslovanje, finančne pogoje oziroma poslovne rezultate banke Banca IMI. Poleg tega lahko znižanje bonitetne ocene Italije ali napovedi, da bi lahko prišlo do takšnih znižanj, povzroči nestabilnost trgov in negativno vpliva na poslovne rezultate, finančne pogoje in možnosti izdajatelja; • V skladu s poslovnim načrtom skupine Intesa Sanpaolo za obdobje 2018–2021 se bo Banca IMI združila z matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A. Združitvene transakcije bi lahko povzročile negotovosti pri poslovni dejavnosti, zlasti kadar gre za nepovezane družbe. Glede na to, da je Intesa Sanpaolo S.p.A. matična družba banke Banca IMI in da združitev poteka med dvema gospodarskima subjektoma, ki pripadata isti bančni skupini, za tako združitev ni pričakovati, da bi imela kakršne koli bistvene negativne učinke na poslovanje banke Banca IMI ali njene matične družbe; • na poslovanje družbe Banca IMI bi lahko negativno vplivali mednarodni in italijanski gospodarski pogoji oz. razmere, trendi na finančnih trgih ter razvoj in razmere na trgih, kjer deluje Banca IMI; • Poslovanje banke Banca IMI je izpostavljeno kreditnemu tveganju nasprotne stranke. Banca IMI redno opravlja transakcije z nasprotnimi strankami v sektorju finančnih storitev. Številne od teh transakcij izpostavljajo banko Banca IMI tveganju, da nasprotna stranka banke Banca IMI pri finančni pogodbi za tujo valuto, obrestno mero, blago, kapitalski instrument ali pogodbi o izvedenem kreditnem finančnem instrumentu ne bi izpolnila obveznosti pred zapadlostjo v primeru, da ima Banca IMI neporavnano terjatev do te nasprotne stranke; • Banca IMI je izpostavljena tržnemu tveganju, saj se lahko vrednost finančnih in drugih sredstev, ki jih ima Banca IMI v svojem trgovalnem portfelju, zmanjša zaradi sprememb tržnih spremenljivk; • Banca IMI je izpostavljena operativnim tveganjem (tj. tveganjem nastanka izgub, ki so posledica neustreznosti ali nepravilnih postopkov delovanja, napak ali pomanjkljivosti človeških virov in notranjih sistemov oziroma zunanjih dogodkov); • Banca IMI je izpostavljena likvidnostnemu tveganju (tj. tveganju, da Banca IMI ne bi mogla izpolniti svojih obveznosti, ko bodo zapadle v plačilo, ali izpolniti svojih likvidnostnih zahtev le s povečanimi stroški); • Banca IMI je udeležena v številnih sodnih postopkih, vključno s civilnimi, davčnimi in upravnimi postopki, ki lahko povzročijo znatne obveznosti; • Banca IMI je izpostavljena tveganjem, ki izhajajo iz predpostavk in metodologij za ocenjevanje finančnih sredstev in obveznosti, merjenih po pošteni vrednosti ter povezanih z začetkom veljavnosti novih računovodskih načel in spremembami veljavnih računovodskih načel. Uporabljene ocene in predpostavke se lahko občasno razlikujejo. Posledično se sedanje vrednosti v naslednjih proračunskih letih lahko celo bistveno razlikujejo zaradi sprememb v subjektivnih ocenah, ki so bile pripravljene ali drugače pregledane, da bi upoštevale spremembe za to obdobje; • Banca IMI deluje v strogo reguliranem sektorju in je predmet nadzorne dejavnosti, ki jo izvajajo ustrezne institucije (zlasti Evropska centralna banka, Centralna banka Italije in CONSOB). Tako veljavno reguliranje kot tudi nadzorna dejavnost sta predmet rednih posodobitev in razvoja v praksi; • Banca IMI je v okviru običajnega poslovanja izpostavljena različnim vrstam tveganj (likvidnostno tveganje, kreditno tveganje, operativno tveganje, tveganja, povezana s skladnostjo, poslovno tveganje, kot tudi tveganje ugleda). V primeru, da notranje politike in postopki banke Banca IMI niso učinkoviti pri obvladovanju teh tveganj, bo lahko Banca IMI utrpela tudi znatno izgubo, kar bo imelo negativne učinke na poslovanje banke Banca IMI ali njeno finančno stanje; in • Banca IMI je izpostavljena tveganju, povezanim s transakcijami z izvedenimi finančnimi instrumenti. Transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti izpostavljajo izdajatelja tveganju v primeru, da nasprotna stranka v pogodbah o izvedenih finančnih instrumentih ne izpolnjuje svojih obveznosti ali
--	--

	postane plačilno nesposobna pred iztekom zadevne pogodbe, medtem ko je takšna stranka še vedno dolžna plačati zneske izdajatelju.
D.3	Bistvena tveganja v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) Obstajajo tudi tveganja, ki so povezana z različnimi tipi vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) in z vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) in trgi na splošno, vključno z: - Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) niso nujno primerna naložba za vse vlagatelje; [na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) lahko negativno vplivajo gibanja tržnih obrestnih mer;] [na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) lahko negativno vplivajo nihanja menjalnih tečajev. Potencialni vlagatelj je lahko izpostavljen delni izgubi vloženega kapitala zlasti v primeru negativnih nihanj relevantnih menjalnih tečajev;] [[Osnovni instrument (<i>ang.: Underlying</i>)] [Sledeči sestavni del košarice (<i>ang.: Basket Constituent</i>) [*]] [Referenčna] velja kot referenčna vrednost (»Referenčna vrednost (<i>ang.: Benchmark</i>)«) v smislu Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti pri finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembe direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU in Uredbe (EU) št. 596/2014 (»Uredba o referenčnih vrednostih«). V skladu z Uredbo o referenčnih vrednostih referenčne vrednosti ni bilo mogoče uporabiti, če njen upravitelj ni pridobil dovoljenja ali če ta ni pod jurisdikcijo EU, ki (odvisno od veljavnih prehodnih določb) ne izpolnjuje pogojev »enakovrednosti«, ni »priznana«, dokler takšna odločitev ni sprejeta, in ni »odobrena« v ta namen. Zaradi tega morda ni mogoče nadalje uporabiti referenčne vrednosti (<i>ang.: Benchmark</i>) kot [osnovnega instrumenta (<i>ang.: Underlying</i>)] [sestavnega dela košarice (<i>ang.: Basket Constituent</i>)] [Referenčna] dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>). Kakršne koli spremembe referenčne vrednosti, ki bi bile posledica Uredbe o referenčnih vrednostih, bi lahko imele bistven negativen učinek na stroške refinanciranja referenčne vrednosti ali na stroške in tveganja upravljanja ali drugačnega sodelovanja pri določanju referenčne vrednosti in skladnosti z Uredbo o referenčnih vrednostih. Takšni dejavniki imajo lahko naslednje učinke na nekatere referenčne vrednosti: (i) tržne udeležence odvrnejo od nadaljnjega upravljanja ali prispevanja k tej referenčni vrednosti; (ii) sprožijo spremembe pravil ali metodologij, ki se uporabljajo za referenčne vrednosti; ali (iii) vodijo do izginotja referenčne vrednosti. Vse zgoraj navedene spremembe ali kakršne koli druge posledične spremembe, ki so posledica mednarodnih, nacionalnih ali drugih predlogov reforme ali drugih pobud ali preiskav, imajo lahko znaten negativen učinek na vrednost in donosnost dolžniških vrednostnih papirjev, povezanih z referenčno vrednostjo. [[*] se šteje za referenčno vrednost in je predmet nedavnih nacionalnih, mednarodnih ter drugih regulativnih smernic in predlogov za reformo. Nekatere od teh reform se že izvajajo, druge pa je treba še vzpostaviti. Te reforme lahko povzročijo, da se takšna referenčna vrednost obravnava drugače, kot je bilo to v preteklosti, ali pa popolnoma izgine oziroma ima druge posledice, ki jih ni mogoče predvideti. Vsaka taka posledica ima lahko znaten negativen učinek na katere koli dolžniške vrednostne papirje, povezane s to referenčno vrednostjo. [Trajanje LIBOR-ja je vprašljivo zaradi odsotnosti ustreznih aktivnih osnovnih trgov in možnih odvrailnih dejavnikov, vključno zaradi morebitnih regulativnih reform, ki bi tržne udeležence še naprej spodbujali, da prispevajo k tem referenčnim vrednostim. Dne 12. julija 2018 je izvršni direktor Organa za finančno poslovanje Združenega kraljestva (»FCA«), ki regulira LIBOR, v svojem govoru naznanil prehod z LIBOR-ja na alternativne normne obrestne mere, ki temeljijo na obrestnih merah čez noč. Kot je bilo predhodno napovedano dne 27. julija 2017, je izvršni direktor FCA-ja potrdil, da ne namerava prepričati ali uporabiti svojih pooblastil, da bi sodelujoče banke prisilil, da bi po letu 2021 upravljavcu LIBOR-ja morale predložiti obrestne mere za izračun LIBOR-ja (»Obvestilo FCA«). Obvestilo FCA je pokazalo, da nadaljevanje trenda LIBOR na sedanji podlagi ne more biti in ne bo zagotovljeno po letu 2021.] [EURIBOR je lahko v prihodnosti odvisen od prenehanja ali sprememb v metodi izračuna v zvezi z enim ali večjim številom zapadlosti, kot se je že zgodilo 14. junija 2018, ko je Evropski inštitut za

	denarne trge (EMMI), ki je upravitelj EURIBOR-ja, odobril prenehanje 2-tedenske, 2-mesečne in 9-mesečne zapadlosti.] Morebitna odprava referenčnih obrestnih mer ali pa spremembe v načinu upravljanja referenčne vrednosti, ki so posledica Uredbe o referenčnih vrednostih ali drugače, lahko zahteva(jo) prilagoditev določil in pogojev oziroma ima(jo) lahko druge posledice za vse dolžniške vrednostne papirje, ki se sklicujejo na to referenčno vrednost. Te reforme in spremembe lahko povzročijo, da se dolžniški vrednostni papirji obravnavajo drugače, kot je bilo to v preteklosti, oziroma da bodo prekinjeni. Uporaba alternativnih metod lahko vlagatelje izpostavi določenim tveganjem, vključno z, vendar ne omejeno na (i) navzkrižje interesov z agentom, odgovornim za izračun, da izvede potrebne prilagoditve dolžniških vrednostnih papirjev, ali (ii) zamenjavo referenčne obrestne mere z drugo obrestno mero, ki bi se lahko gibal drugače od prvotne referenčne obrestne mere, kar posledično vpliva na višino obresti in/ali glavnice dolžniških vrednostnih papirjev, ali (iii) predčasni odkup dolžniških vrednostnih papirjev.] Vlagatelji bi se morali pri odločanju o naložbah v dolžniške vrednostne papirje, povezane z referenčno vrednostjo, posvetovati s svojimi neodvisnimi svetovalci in pripraviti lastno oceno o možnih tveganjih, ki jih prinašajo reforme v zvezi z referenčnimi vrednostmi, preiskavami in vprašanji glede izdajanja dovoljenj.]. • [[SONIA] [SOFR] bo določen na podlagi [kapitalizirane dnevne stopnje] [tehtane povprečne stopnje]. Takšna stopnja se bo razlikovala od relevantne stopnje LIBOR v številnih vsebinskih vidikih, vključno s tem (brez omejitev), da bo [kapitalizirana dnevna stopnja] [tehtana povprečna obrestna mera] določena glede na povratne obrestne mere, brez tveganja čez noč, medtem ko se LIBOR izraža na podlagi predvidenega termina in vključuje element tveganja, ki temelji na medbančnem posojanju. Uporaba [SONIA] [SOFR] [•] kot referenčne obrestne mere je v nastajanju in je podvržena spremembam in razvoju, tako glede vsebine izračuna kot pri razvoju in sprejemanju tržne infrastrukture za izdajanje in trgovanje z obveznicami, ki se sklicujejo na takšne referenčne obrestne mere. Trg ali njegov znaten del lahko sprejme uporabo [SONIA] [SOFR] [•], ki se bistveno razlikuje od tiste, ki je določena v Obveznicah. Nastajajoči razvoj [SONIA] [SOFR] [•] kot referenčne obrestne mere, kot tudi nadaljnji razvoj stopnje [SONIA] [SOFR] [•] za takšen trg in tržna infrastruktura za sprejetje te stopnje, bi lahko povzročila zmanjšano likvidnost ali povečano nestanovitnost ali bi lahko drugače vplival na tržno ceno Obveznic. Poleg tega se obrestna mera lahko določi le na koncu ustreznega obrestnega obdobja in tik pred relevantnim datumom plačila obresti. Vlagatelji težko zanesljivo ocenijo znesek obresti, ki bodo plačljive v okviru Obveznic, in nekateri vlagatelji morda ne bodo mogli ali ne bodo želeli trgovati s takimi Obveznicami brez sprememb svojih informacijskih sistemov, pri čemer bi oba dejavnika lahko negativno vplivala na likvidnost takšnih Obveznic. Vlagatelji morajo te zadeve skrbno pretehtati pri sprejemanju investicijske odločitve v zvezi s takšnimi Obveznicami.] • strukturirane obresti se določijo v povezavi z eno ali večimi vrednostmi delnic, indeksov, blaga, terminskih blagovnih pogodb, menjalnih tečajev, inflacijskih stopenj, obrestnih mer, skladov, menjalnih obrestnih mer (swap) in košaric, ki so sestavljene iz prej omenjenih referenčnih finančnih sredstev, neposredno ali obratno. Zaradi tega vlaganje v dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) lahko vključuje pomembnejša tveganja, ki niso povezana s podobnimi naložbami v konvencionalne dolžniške vrednostne papirje, vključno s tveganji, da bo posledična obrestna mera nižja od tiste, ki se plača na konvencionalne dolžniške vrednostne papirje ob istem času. Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da: (i) je tržna cena takih dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) lahko volatilna oz. nestanovitna; (ii) na gibanja v osnovnih sredstvih lahko škodljivo vpliva znesek obresti, ki se plačajo imetniku in lahko tudi prizadanejo tržno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) in (iii) lahko ne prejmejo nobenih obresti. • nastop katerega koli motečega dogodka ima za posledico odložitev relevantnega datuma opazovanja, povezanega s katerim koli osnovnim instrumentom ali prizadeto košarico, odložitev relevantnega plačilnega datuma za obresti ali odkup dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) s strani izdajatelja. Vlagatelji se morajo zavedati, da ima obračunski agent ob nastopu katerega koli motečega dogodka veliko mero diskrecije. • [izračun strukturiranih obresti ne bo narejen samo v povezavi z učinkovitostjo relevantnega(ih)
--	---

	Osnovnega(ih) instrumenta(ov) in uporabo take najvišje mere in/ali najnižje mere, ali obrestne kapice (<i>ang.: cap</i>) in/ali dna (<i>ang.: floor</i>), lahko je posledica obračuna, ki je pogojen z največjim in/ali najmanjšim zneskom ali drugačnim naraščajočim ali padajočim zneskom. Če bi bil drugače obračunan, ne bi bila(e) uporabljena(e) nobena(e) taka(e) lastnost(i)] • [gibanja v vrednosti relevantnega osnovnega sredstva bodo okrepljena, če se uporabi faktor udeležbe in to ima lahko za posledico večji dobiček ali izgubo kot v primeru, ko ni uporabljenega faktorja udeležbe.] • [ob nastopu dogodka predčasnega odkupa, povezanega z Osnovnim instrumentom, bodo Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) odkupljeni pred Datumom dospelosti in plačal se bo relevantni znesek predčasnega odkupa. V povezavi s takimi Dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) se ne bo plačalo nobenih nadaljnjih zneskov.] • [Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da v primeru, ko se obrestna mera, ki služi kot osnova oz. podlaga, dvigne nad stopnjo maksimalne obrestne mere (<i>ang.: Maximum Rate of Interest</i>), so primerljive naložbe v vrednostne papirje, ki plačajo obresti na podlagi mere, ki je višja od Maksimalne obrestne mere (<i>ang.: Maximum Rate of Interest</i>), najbrž bolj privlačne za potencialne vlagatelje kot vlaganje v te dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>). Pod takimi pogoji vlagatelji v vrednostne papirje (<i>ang.: the Notes</i>) lahko težje prodajo svoje dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) na sekundarnih trgih (če obstajajo) ali samo realizirajo oz. izvršijo dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) po ceni, ki je lahko bistveno nižja • Kadar se uporablja maksimalna obrestna mera (<i>ang.: Maximum Rate of Interest</i>), se morajo vlagatelji zavedati, da je obrestna mera (<i>ang.: Interest Rate</i>) omejena s kapico (zgornjo mejo) na taki maksimalni obrestni meri (<i>ang.: Maximum Rate of Interest</i>). Zato lahko vlagatelji ne sodelujejo pri katerem koli povišanju obrestnih mer na trgu, kar lahko negativno vpliva na tržno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: the Notes</i>) • [strukturirane obresti so povezane z učinkovitostjo osnovnega(ih) sredstva(ev). Nekatere lastnosti takih dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) lahko določijo zneske obresti, ki se plačajo v skladu z njimi. Vlagatelji morajo zagotoviti, da so popolnoma razumeli tveganja teh lastnosti.] • [ker ima izdajatelj pravico do odkupa dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) in njihove možnosti, bo to lahko omejilo tržno vrednost zadevnih dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) in vlagatelj lahko ne bo mogel ponovno investirati sredstev odkupa po dejanski obrestni meri v taki višini, kot je obrestna mera na dolžniških vrednostnih papirjih (<i>ang.: Notes</i>), ki so odkupljeni in to lahko naredi samo po bistveno nižji obrestni meri;] • [ne more biti nobenega zagotovila, da bodo dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) priznani za evrosistemske denarne in znotraj-dnevne kreditne operacije in dodani na seznam dovoljenih sredstev, ki jo vzdržuje Evropska centralna banka ali, če so tako priznani, da bodo ostali priznani ves čas tekom njihove življenjske dobe;] • [kadar izdajatelj deluje kot obračunski agent ali kadar je oObračunski agent pridružen izdajatelju, so lahko prisotna potencialna navzkrižja interesov med obračunskim agentom in imetniki dolžniških vrednostnih papirjev, vključno s tistimi, ki so povezani z nekaterimi določitvami in presojami, ki jih mora glede dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) opraviti obračunski agent in ki bi lahko vplivale na zneske, ki se jih prejme v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>);] • določila in pogoji v zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) vsebujejo določbe, ki lahko dovolijo njihovo spreminjanje brez soglasja vseh vlagateljev; • Izdajatelj ni zavezan narediti gross up plačilav zvezi z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>) • Kolkovine in drugi stroški v zvezi z dokumenti se lahko plačajo v državi, kamor so dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) preneseni;
--	--

	• v skladu z ameriškim zakonom o davčni skladnosti računov v tujini (<i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i>) davčni odtegljaj lahko vpliva na plačila na dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>); • vlagatelji so izpostavljeni tveganju sprememb v zakonih ali drugih predpisih, ki lahko negativno vplivajo na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>), ki jih imajo v lasti; • sekundarnega trga dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) lahko ni ali pa imamo samo omejen sekundarni trg; • [Izdajatelj bo deloval kot zagotovitelj likvidnosti v zvezi z obveznicami, tako da bo na svoji spletni strani objavil okvirno vrednost obveznic. Vlagatelji se morajo zavedati, da se lahko taka okvirna vrednost bistveno razlikuje od vrednosti obveznic, ki jih navajajo drugi ustvarjalci trga in se je ne sme razlagati kot poštene tržne vrednosti teh obveznic ali kot poštene ocene nadomestila v zvezi s kakršnim koli razpolaganjem s takimi obveznicami.] • na vrednost vlagateljeve naložbe lahko škodljivo vplivajo gibanja v menjalnem tečaju, če dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) niso denominirani v valuti samega vlagatelja; • vsaka kreditna bonitetna ocena, ki je dodeljena dolžniškim vrednostnim papirjem (<i>ang.: Notes</i>), lahko ustrezno ne odraža vseh tveganj, povezanih z dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>); • Dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) bo poravnal izdajatelj prek enega ali več klirinških sistemov in agentov. Poleg tega imajo lahko vlagatelji dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) prek enega ali več posrednikov. Zato je lahko potrebno okrepiti pravice na podlagi Dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) prek take posredne imetniške strukture in posledično je prisotno tveganje za zamude in pri poravninah. Nadalje so vlagatelji lahko odvisni tudi od drugačnih predpisov, prisotnih zunaj določil dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) in ki temeljijo na dejstvu, da se slednji posredujejo prek enega ali več posrednikov. Poleg tega so tveganja, ki so povezana z vlaganjem v dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>), odvisna od njihovih lastnosti in lahko med drugim vključujejo tveganja, ki so povezana z (vendar niso omejena na) operativna/poslovna tveganja, kreditno tveganje, likvidnostno tveganje, tveganje glede obrestne mere, regulatorno tveganje, tveganje izgube poslovnega ugleda oz. dobrega imena, konkurenčno tveganje, tveganje izstop Združenega kraljestva iz Evropske unije, nezavarovane obveznosti, tržno tveganje, zavarovanje in morebitna navzkrižja interesov, davčne obveznosti, stroški in obdavčenje, tveganje za tretje osebe, strukturna tveganja, povezana z določenimi dolžniškimi vrednostnimi papirji (<i>ang.: Notes</i>), tveganje v zvezi z menjalnim tečajem, morebitna nelikvidnost dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>), sprememba, sestanki, opcijski odkup, zahteva, da se posreduje minimalno količino dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>), omejitve prenosa in kotacija ter tveganje v zvezi z zakoni in predpisi.
--	--

ODDELEK E – PONUDBA

E.2b	Uporaba sredstev
	Neto sredstva vsake izdaje dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) bo izdajatelj porabil za svoje splošne gospodarske potrebe. V primeru, da bodo prejeta sredstva v zvezi s posamezno izdajo namenjena za točno določen namen, bo to navedeno v ustreznih Končnih pogojih.
	[Povzetek specifikacij izdaje]
	[Neto sredstva vsake izdaje dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) bo izdajatelj porabil za [svoje splošne gospodarske potrebe] [in] [navesti ostalo]].]
	[Se ne uporablja – Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]

E.3	Splošni pogoji ponudbe: V primeru, da bo to navedeno v Končnih pogojih (<i>ang.: Final Terms</i>), so lahko dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) ponujeni javnosti prek Javne ponudbe v eni ali več jurisdikcij Javne ponudbe (<i>ang.: Public Offer Jurisdictions</i>).
	Splošni pogoji vsake ponudbe dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) bodo določeni s pogodbo med izdajateljem in ustreznim vodjem (<i>ang.: Manager</i>) v času izdaje in določeni v ustreznih Končnih pogojih (<i>ang.: Final Terms</i>). Ponudba dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) je pogojena z njihovo izdajo. Vlagatelj, ki namerava pridobiti ali pridobiva dolžniške vrednostne papirje (<i>ang.: Notes</i>) s strani pooblaščenega ponudnika (<i>ang.: Authorised Offeror</i>) prek Javne ponudbe to stori, in ponudba ter prodaja teh dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) s strani takega pooblaščenega ponudnika (<i>ang.: Authorised Offeror</i>) bo izvedena, v skladu s pogoji in drugimi dogovori med pooblaščenim ponudnikom (<i>ang.: Authorised Offeror</i>) in vlagateljem, vključno s ceno, prerazporeditvami in poravnalnimi dogovori.
	Povzetek specifik izdaje:
	[Se ne uporablja – Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]
	Vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) ob njihovi izdaji je [●] odstotkov njihove nominalne vrednosti.
	[Povzeti pogoje Javne ponudbe, kot so določeni v [●] odstavku [●] oddelka , dela B Končnih pogojev]
E.4	Opis vseh interesov fizičnih in pravnih oseb, ki bodo vključeni v izdajo/ponudbo, ki so bistveni za izdajo/ponudbo, vključno z navzkrižjem interesov vodjem (<i>ang.: Managers</i>) bodo lahko plačane provizije v zvezi s katero koli izdajo dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>) v skladu s programom (<i>ang.: programme</i>). Vsak tak vodja (<i>ang.: Manager</i>) in njegove povezane osebe so morda že ali še bodo udeležene v investicijskih bančnih in/ali komercialnih bančnih transakcijah z izdajateljem in lahko izvajajo storitve za izdajatelja in njegove povezane osebe v okviru normalnega teka poslovanja.
	Povzetek specifikacij izdaje
	[Razen, kot je navedeno zgoraj [in razen [provizij, ki bodo plačane vodjem (<i>ang.: Managers</i>) [in kateremu koli pooblaščenemu ponudniku (<i>ang.: Authorised Offeror</i>)]] [●],], kolikor je izdajatelju znano, nima nobena oseba, ki je udeležena pri izdaji dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang.: Notes</i>), interesov, ki bi lahko bistveno vplivali na ponudbo, vključno z navzkrižjem interesov.] [Se ne uporablja – Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]
E.7	Stroški, ki jih izdajatelj ali pooblaščen ponudnik zaračuna vlagatelju [Povzetek specifikacij izdaje:
	[Izdajatelj [ali kateri koli pooblaščen ponudnik] vlagatelju ne zaračuna nobenih stroškov. V tem konkretnem primeru lahko pooblaščen ponudnik (<i>ang.: Authorised Offeror</i>) (kot določeno zgoraj) vendarle zaračuna stroške v razponu med [●] odstotkov in [●] odstotkov nominalne vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev (<i>ang. Notes</i>), ki jih vlagatelj kupuje.]] [Navedi drugo] [Se ne uporablja – Dolžniški vrednostni papirji (<i>ang.: Notes</i>) se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]