

IZVLEČEK PROGRAMA

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

Pričujoči izvleček vsebuje vse Elemente, ki jih je treba vključiti v izvleček 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 in izdajatelja določen Element zahtevan, je možno, da zanj ni moč navesti relevantnih informacij. V tem primeru bo kratek opis elementa vključen v povzetek z navedbo »Ni relevantno«.

ODDELEK A – UVOD IN OPOZORILA

Element	
A.1	<p>Ta izvleček je treba brati kot uvod v Osnovni prospekt (<i>Ang: Base Prospectus</i>) in ustrezne Končne pogoje (<i>Ang: Final Terms</i>).</p> <p>Kakršnakoli odločitev investirati v Vrednostne papirje 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.</p> <p>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 zahtevak vložen, zavezan nositi stroške prevoda Osnovnega prospekta in ustreznih Končnih pogojev, preden je postopek uradno začel.</p> <p>Izdajatelj nosi civilnopravno odgovornost izključno na podlagi tega izvlečka, vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen z drugimi deli Osnovnega prospekta oz. ustreznih Končnih pogojev, ali če, po implementaciji relevantnih določb Direktive 2010/73/EU v relevantni Državi članici, kadar se izvleček 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 Vrednostne papirje</p>
A.2	<p>Določene tranše Vrednostnih papirjev z nominalno vrednostjo maj kot 100.000,00 € (oziroma enakovreden znesek v kateri koli drugi valuti) se lahko ponujajo v okoliščinah, ko ne velja izjema od obveznosti objave prospekta v skladu s Prospektno Direktivo (<i>Ang: Prospectus Directive</i>). Vsaka taka ponudba se navaja kot Javna ponudba (<i>Ang: Public Offer</i>).</p>
	<p>[Povzetek specifik izdaje:</p>
	<p>[Ni relevantno – Izdajatelj ne soglaša z uporabo Osnovnega prospekta za nadaljnjo preprodajo]</p> <p>[Ni relevantno - Vrednostni papirji se ne ponujajo javnosti na podlagi Javne ponudbe.]</p> <p><i>Soglasje:</i> Pod spodaj navedenimi pogoji Izdajatelj soglaša, da Manager(ji) (<i>Ang: Manager(s)</i>) [, [imena finančnih posrednikov, ki so navedeni v končnih pogojih,] [in] [vsak finančni posrednik, katerega ime je objavljeno 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, ki implementira Direktivo 2014/65/EG (MiFID II) in ima na svoji spletni strani</p>

	za dajanje takšnih ponudb v skladu z zakonodajo, ki implementira Direktivo 2014/65/EU (MiFID II), in ki na svoji spletni strani objavi(jo) naslednjo izjavo (besedilo v oglasih oklepajih mora biti nadomeščeno z ustreznimi podatki), lahko uporablja Osnovni prospekt (Ang: <i>Base Prospect</i>) v povezavi z Javno ponudbo vrednostnih papirjev (Ang: <i>Public Offer of Notes</i>)
	"Mi, [vstaviti ime finančnega posrednika], se navezujemo na ponudbo [vstaviti ime relevantnih Vrednostnih papirjev] (Vrednostni papirji), 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 Vrednostnih papirjev [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: <i>Authorised Offeror Terms</i>) (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 Vrednostnih papirjev v obdobju [navesti obdobje trajanja za Vrednostne papirje] (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 v času Obdobja trajanja ponudbe; (b) se soglasje nanaša le na uporabo tega Osnovnega prospekta z namenom dajanja Javnih ponudb relevantne Tranše (Ang: <i>Tranche</i>) Vrednostnih papirjev v [navesti vsako relevantno Državo članico v kateri je lahko posamezna Tranša Vrednostnih papirjev ponujena] in (c) [navesti vse druge pogoje, ki so relevantni za Javno ponudbo posamezne Tranše Vrednostnih papirjev, kot je to navedeno v Končnih pogojih].
	VLAGATELJ, KI NAMERAVA PREKO JAVNE PONUDBE OD POOBLAŠČENEGA PONUDNIKA PRIDOBITI VREDNOSTNE PAPIRJE ALI PA JIH ŽE PRIDOBIVA, BO TO STORIL, IN PONUDBE TER PRODAJA TAKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV VLAGATELJU S STRANI POOBLAŠČENEGA PONUDNIKA BODO IZVEDENE, V SKLADU Z DOLOČILI IN POGOJI PONUDBE, KI OBSTAJA V RAZMERJU MED POOBLAŠČENIM PONUDNIKOM IN VLAGATELJEM IN KI VKLJUČUJE TUDI DOGOVORE GLEDE CENE, RAZDELITVE, STROŠKOV IN PORAVNAVE. POOBLAŠČENI PONUDNIK BO POTREBNE INFORMACIJE ZAGOTOVIL V ČASU NAVEDENE PONUDBE.]

ODDELEK B – IZDAJATELJ

Element	
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 (ki ga je 6. februarja 2018 odobril upravni odbor družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.) bo Izdajatelj združen v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Transakcije združitve bi lahko povzročile negotovosti poslovnih dejavnosti, zlasti kadar so vpletene nepovezane družbe. Ob upoštevanju dejstva, da je Intesa Sanpaolo S.p.A. matična družba družbe Banca IMI in da bo združitev potekala med dvema subjektoma, ki pripadata isti bančni skupini, ni pričakovati, da bi imela taka združitev

	bistvene negativne učinke na poslovanje družbe Banca IMI ali na poslovanje matične družbe. Ni nobenih drugih znanih trendov, negotovosti, zahtev, prevzetih obveznosti ali dogodkov, ki bi lahko s precejšnjo verjetnostjo vplivali na izdajateljve nadaljnje poslovne možnosti v tekočem poslovnem letu.																																	
B.5	<p>Opis Skupine Izdajatelja</p> <p>Izdajatelj je družba, ki pripada bančni skupini Intesa Sanpaolo (»Skupina Intesa Sanpaolo«). Njena matična družba je Intesa Sanpaolo S.p.A.</p> <p>Skupina Intesa Sanpaolo je nastala 1. januarja 2007 z združitvijo bank Sanpaolo IMI S.p.A. in Banca Intesa S.p.A. Pred združitvijo pa je bila nekdanja bančna skupina Banca Intesa rezultat vrste združitve; leta 1998 sta se združili družbi Cariplo in Ambroveneto, leta 1999 pa je sledila javna ponudba za 70-odstotni kapitalski delež italijanske banke Banca Commerciale Italiana, ki je bila pridružena leta 2001. Nekdanja skupina Sanpaolo IMI je rezultat združitve družb Istituto Bancario San Paolo di Torino in Istituto Mobiliare Italiano leta 1998 ter kasnejše vključitve banke Banco di Napoli leta 2000 in družbe Gruppo Cardine leta 2002.</p> <p>Izdajatelj je družba za investicijsko bančništvo in vrednostne papirje skupine Intesa Sanpaolo.</p>																																	
B.9	<p>Napoved oziroma ocena dobička</p> <p>Ni relevantno - V osnovnem prospektu niso navedene napovedi oziroma ocene dobička.</p>																																	
B.10	<p>Pridržki v revizorjevem poročilu</p> <p>Ni relevantno - Nobeno revizijsko poročilo, vključeno v osnovni prospekt, ne vsebuje pridržkov.</p>																																	
B.12	<p>Izbrane pretekle ključne informacije o izdajatelju</p> <p>Revidirane konsolidirane bilance stanja in izkazi poslovnega izida na dan, in za vsako leto, ki se konča 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:</p>																																	
	<p><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></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sredstva</th> <th>31. december 2018</th> <th>31. december 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(EUR tisoč)</i></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><i>45.768.926</i></td> <td><i>44.692.894</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) finančna sredstva, določena po pošteni vrednosti</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>-</i></td> </tr> <tr> <td><i>c) druga finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti</i></td> <td><i>386.156</i></td> <td><i>-</i></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><i>63.484.617</i></td> <td><i>55.288.763</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) posojila strankam</i></td> <td><i>37.437.342</i></td> <td><i>32.965.588</i></td> </tr> </tbody> </table>	Sredstva	31. december 2018	31. december 2017		<i>(EUR tisoč)</i>		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>	<i>45.768.926</i>	<i>44.692.894</i>	<i>b) finančna sredstva, določena po pošteni vrednosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>c) druga finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti</i>	<i>386.156</i>	<i>-</i>	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>	<i>63.484.617</i>	<i>55.288.763</i>	<i>b) posojila strankam</i>	<i>37.437.342</i>	<i>32.965.588</i>
Sredstva	31. december 2018	31. december 2017																																
	<i>(EUR tisoč)</i>																																	
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>	<i>45.768.926</i>	<i>44.692.894</i>																																
<i>b) finančna sredstva, določena po pošteni vrednosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>																																
<i>c) druga finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti</i>	<i>386.156</i>	<i>-</i>																																
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>	<i>63.484.617</i>	<i>55.288.763</i>																																
<i>b) posojila strankam</i>	<i>37.437.342</i>	<i>32.965.588</i>																																

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

Revidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2018, v primerjavi z ustreznimi podatki za leto, končano 31. decembra 2017

	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
<i>a) finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti</i>	<i>16.067</i>	<i>(665)</i>
<i>b) finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa</i>	<i>206.641</i>	<i>198.144</i>
<i>c) finančne obveznosti</i>	<i>(1.216)</i>	<i>(18.804)</i>

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 osebje</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 poročstva</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 bistvene negativne spremembe		
	Po 31. decembru 2018 ni bilo nobenih bistvenih neugodnih sprememb poslovnih možnosti Izdajatelja.		
	Bistvene spremembe v finančnem ali trgovanem stanju		
	Po 31. decembru 2018 ni bilo nobene bistvene spremembe finančnega ali trgovanega stanja Izdajatelja.		
B.13	Dogodki, ki vplivajo na Izdajateljevo solventnost		
	Ni relevantno – 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 s strani njegovega edinega delničarja, družbe Intesa Sanpaolo S.p.A., ki je matična oz. nadrejena družba bančni skupini Intesa Sanpaolo, kateri Izdajatelj pripada.		
	V skladu s Poslovnim načrtom Skupine Intesa Sanpaolo 2018-2021 (ki ga je 6. februarja 2018 odobril upravni odbor družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.), bo Izdajatelj združen v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A.		
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 bankam, družbam, institucionalnim vlagateljem, kakor tudi drugim subjektom in osebam javnega prava. Izdajateljevo poslovanje je organizirano v tri poslovne segmente: <i>Globalni trgi</i> , <i>Investicijsko bančništvo</i> in <i>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 (ki ga je 6. februarja 2018 sprejel upravni odbor družbe Intesa Sanpaolo S.p.A.), bo Izdajatelj združen v matično družbo Intesa Sanpaolo S.p.A..		
B.17	Kreditna ocena		
	Izdajateljeva kreditna ocena je Baa1 (dolgoročno) in P-2 (kratkoročno) s negativnimi ¹ obeti s strani Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (dolgoročno) in A-2 (kratkoročno) s negativnimi obeti s strani S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) in BBB- ² (dolgoročno) ter F3 ³ (kratkoročno) s stabilne ⁴ obeti s strani Fitch Ratings Ltd. (Fitch).		
	Vrednostni papirji 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>)		

¹ Zaradi revizije napovedi za Banca IMI s strani Moody's iz "stabilne" na "negativno" je bil ta Element B.17 "Kreditna ocene" oddelka B "Izdajatelj" spremenjen s Prvim Dodatkom z dne 18. maja 2020.

² Zaradi revizije ocena za Banca IMI s strani Fitch iz "BBB" na "BBB-" je bil ta Element B.17 "Kreditna ocene" oddelka B "Izdajatelj" spremenjen s Prvim Dodatkom z dne 18. maja 2020.

³ Zaradi revizije ocena za Banca IMI s strani Fitch iz "F2" na "F3" je bil ta Element B.17 "Kreditna ocene" oddelka B "Izdajatelj" spremenjen s Prvim Dodatkom z dne 18. maja 2020.

⁴ Zaradi revizije napovedi za Banca IMI s strani Fitch iz "negativno" na "stabilne" je bil ta Element B.17 "Kreditna ocene" oddelka B "Izdajatelj" spremenjen s Prvim Dodatkom z dne 18. maja 2020.

	Vrednostnih papirjev ocenjena, bo ta ocena objavljena v Končnih pogojih in ne bo nujno enaka oceni, ki jo ima Izdajatelj s strani posamezne rating agencije.
	[Poseben povzetek izdaje:
	Vrednostni papirji [so bili/se pričakuje da bodo] ocenjeni [<i>navesti oceno(e) Serije, ki se izdaja</i>] s strani [<i>navesti rating agenta(e)</i>].
	Ocena varnosti ni priporočilo kupiti, prodati ali imeti v posesti Vrednostne papirje in je lahko kadarkoli suspendirana, znižana ali opuščena s strani rating agencije, ki je tako oceno podala].
	[Ni relevantno – Na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja Izdajatelju oz. njegovim Vrednostnim papirjem ni bila v postopku ocenjevanja dodeljena nobena ocena.]]

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

Element	
C.1	<p>Vrsta in razred Vrednostnih papirjev Izdajatelj lahko izda vrednostne papirje v skladu s Programom (Ang: <i>Programme</i>).</p>
	<p>Vrednostni papirji so lahko Vrednostni papirji s fiksno obrestno mero (Ang: <i>fixed rate Notes</i>), Vrednostni papirji s ponastavljivo fiksno obrestno mero (Ang: <i>fixed rate reset Notes</i>), Vrednostni papirji s spremenljivo obrestno mero (Ang: <i>floating rate Notes</i>), Vrednostni papirji brez kupona (Ang: <i>zero coupon Notes</i>), Vrednostni papirji dvojne valute (Ang: <i>dual currency Notes</i>) oziroma kombinacija vsega navedenega.</p>
	<p>Vrednostni papirji so izdani v prinosniški obliki (Prinosniški vrednostni papirji (Ang: <i>Bearer Notes</i>)) ali v registrirani oziroma imenski obliki (Registrirani vrednostni papirji (Ang: <i>Registered Notes</i>)). Vrednostni papirji so lahko v materializirani obliki, oz. lahko najprej predstavljajo enega ali več globalnih vrednostnih papirjev, ki so shranjeni pri skupni klirinško depotni družbi ali skupni depozitni družbi Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) in Clearstream Banking, société anonyme (Clearstream, Luxembourg) in/ali pri katerem koli drugem klirinškem sistemu. Globalni papirji se lahko zamenjajo za papirje v obliki materializiranega vrednostnega papirja v navedenih okoliščinah, ki so opisane v zadevnem globalnem vrednostnem papirju.</p> <p>Poleg tega imajo lahko investitorji v določenih primerih pravice v Vrednostnih papirjih posredno, preko Euroclear UK & Ireland Limited, preko izdaje nematerializiranih depozitnih pravic, ki so izdane, v posesti, poravnane in prenosljive preko CREST (CDIs). CDI predstavljajo pravice v ustreznih Vrednostnih papirjih, ki so podlaga za CDI; CDIji sami niso Vrednostni papirji. CDIji so ločeni papirji, neodvisni in različni od Vrednostnih papirjev in so ustanovljeni po Angleškem pravu in se prenašajo preko CREST in so izdani s strani CREST Depository Limited, v skladu s Listino o globalnem papirju (Ang: <i>global deed pool</i>) z dne 25. junij 2001 (kot je bil naknadno spremenjen, dopolnjen in/ali ponovno zapisan). Imetniki CDI niso neposredno upravičeni upravljati z Vrednostnimi papirji.</p>
	<p>Vrednostni papirji se lahko odkupijo po nominalni vrednosti (Ang: <i>at par</i>).</p>
	<p>Varnostna identifikacijska številka Vrednostnih papirjev bo določena v ustreznih Končnih pogojih (Ang: <i>Final Terms</i>).</p>
	<p>[Poseben povzetek izdaje:</p>
	<p>Ime Vrednostnih papirjev: [●]</p>
	<p>Številka Serije: [●]</p>
	<p>Številka Tranše: [●]</p>
	<p>ISIN koda: [●]</p>
	<p>Splošna številka (Ang: <i>Common Code</i>): [●]</p>

	<p>Relevantni klirinški sistem(i): Vrednostni papirji se bodo poravnavali v [Euroclear in Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Vrednostni papirji bodo ustrezni tudi za CREST preko izdaje CDI-jev.]</p> <p>[Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) bodo sprva izdani v globalni [prinosniški] [registrirani] obliki.] [Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) bodo izdani v dokončni registrirani obliki.]</p> <p>[Vrednostni papirji bodo konsolidirani in bodo tvorili posamezno serijo z [navesti zgodnejšo <i>Tranšo</i>] dne [Datum izdaje/zamenjava Začasnega globalnega vrednostnega papirja za obresti Stalnega globalnega vrednostnega papirja/ [•] datum plačila obresti po Datumu izdaje, kar se pričakuje dne [datum]]]</p>
C.2	<p>Valuta Vrednostnih papirjev</p> <p>Pod pogojem, da je to skladno z vso veljavno zakonodajo, uredbami in direktivami, se lahko Vrednostni papirji izdajo v katerikoli dogovorjeni valuti in plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji se lahko izvedejo v valuti denominacije vrednostnih papirjev ali v taki valuti in v skladu z menjalnimi tečaji, kot se bosta v času izdaje relevantnih Vrednostnih papirjev dogovorila Izdajatelj in ustrezni Manager.</p>
	<i>[Poseben povzetek izdaje:</i>
	Vrednostni papirji so denominirani v [●]. Plačila obresti v zvezi z Vrednostnimi papirji bodo izvedena v [●]. Plačila glavnice v zvezi z Vrednostnimi papirji bodo izvedena v [●].
C.5	<p>Omejitve prostega prenosa</p> <p>V različnih jurisdikcijah obstajajo različne pravne omejitve v zvezi z ponudbo, prodajo in prenosom Vrednostnih papirjev. Kupec Vrednostnih papirjev mora kot pogoj za nakup Vrednostnih papirjev skleniti določene dogovore in dati določene zaveze.</p>
	<i>[Poseben povzetek izdaje:</i>
	Uredba S Kategorija skladnosti 2. TEFRA [C] [D] [ni relevantno]]
C.8	<p>Opis pravic, ki jih dajejo Vrednostni papirji</p> <p>Status: Vrednostni papirji in vsi relativni Kuponi (Ang: <i>relative Coupons</i>) ustvarjajo, neposredne, nepogojne, nepodrejene, in nezavarovane obveznosti Izdajatelja in so med seboj razvrščene enakovredno (Ang: <i>pari passu</i>) in (razen določenih obveznosti, kjer zakonodaja določa, da so prednostne) enakovredno z drugimi nezavarovanimi obveznostmi (razen podrejenimi obveznostmi) Izdajatelja.</p>
	Prepoved obremenitev (Ang: <i>Negative pledge</i>): Vrednostni papirji ne dajejo ugodnosti prepovedi obremenitev.
	Listina zavez (Ang: <i>Deed of covenant</i>): Vrednostni papirji vsebujejo ugodnost listine zavez na datum oziroma okoli 8. julija 2019.
	Pravica do obresti: Vrednostni papirji 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.

	<p>Obdavčenje: [V kolikor relevantni Končni pogoji določajo, da pride glede Vrednostnih papirjev v poštev pogoj 7(i)], se glavnica in obresti s strani Izdajatelja plačajo brez pridržka oz. odtegljaja ali odbitka, za namene in za račun pridržka davkov, ki jih določa Republika Italija oz. za namene in za račun katerekoli politične divizije oz. kateregakoli 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.</p> <p>[V primeru, da Končni pogoji določajo, da se v zvezi z Vrednostnimi papirji uporablja Pogoj 7(ii)], Izdajatelj ni zavezan obračunati nobenih plačil (Ang: <i>gross up</i>) v zvezi z Vrednostnimi papirji in ni odgovoren ali drugače zavezan plačati nobenih davkov, javnih dajatev, odbitka ali drugega plačila, ki izhaja iz dejstva lastništva, prenosa, predložitve, unovčenja ali izvršitve kateregakoli Vrednostnega papirja in vsa plačila, ki jih Izdajatelj izvaja bodo izvedena ob upoštevanju kateregakoli takega davka, javne dajatve, odbitka ali drugega plačila, za katerega bo obvezno, da bo izveden, plačan, odtegnjen ali odbit.</p>
	<p>Vsa plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji se bodo izvedla ob upoštevanju vseh odbitkov ali znižanj v skladu z Foreign Account Tax Compliance Act.</p>
	<p>Dogodki kršitve: Pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: <i>Notes</i>) bodo med drugim vsebovali naslednje dogodke kršitve:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) zamuda pri plačilu katerekoli glavnice ali obresti v zvezi z Vrednostnimi papirji, ki bo trajala določeno časovno obdobje; (b) Izdajateljeva neizvedba ali neupoštevanje katerihkoli drugih obveznosti v skladu s Splošnimi pogoji, ki bo trajala določeno časovno obdobje; (c) če Izdajatelj na splošno prekine s plačili; in (d) dogodki, povezani z insolventnostjo ali prenehanjem Izdajatelja.
	<p>Srečanja imetnikov Vrednostnih papirjev: Pogoji Vrednostnih papirjev bodo vsebovali določila, kako sklicati srečanje imetnikov Vrednostnih papirjev, na katerih se bodo obravnavala 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.</p>
	<p>Pravo, ki se uporablja: Angleško pravo</p>

C.9	<p>Obresti in odkup</p> <p><i>Obresti</i></p> <p>Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) lahko dajejo ali pa ne dajejo obresti. Vrednostni papirji, ki dajejo obresti lahko obresti dajejo po fiksni ali spremenljivi obrestni meri ali pa po kombinaciji obeh navedenih. Obresti v primeru Vrednostnih papirjev, ki dajejo obresti bodo lahko plačane v valuti denominacije Vrednostnih papirjev ali pa, če so Vrednostni papirji določeni kot Vrednostni papirji dveh valut obresti, v takih valutah in v skladu z menjalnimi tečaji, kot se bosta v času izdaje relevantnih Vrednostnih papirjev dogovorila Izdajatelj in ustrezni Manager.</p> <p>[Poseben povzetek izdaje:</p> <p>[Fiksna(e) obrestna(e) mera(e) (Ang: <i>Fixed Rate Interest[s]</i>) Vrednostni papirji nosijo obresti [od dneva njihove izdaje/od dne [●]] do [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno [in od dne [●] do [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno]. Donos Vrednostnih papirjev je [●] odstotni za leto ob dospelosti, obračunan je kot pričakovani letni donos, kot je na Dan izdaje na podlagi Izdajne cene. To ni indikacija prihodnjega donosa. Obresti bodo plačane v [navesti valuto plačila] z zapadlostjo na [●] [in [●]][vsakega leta]. [Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●]].</p> <p>[Ponastavljena(e) fiksna(e) obrestna(e) mera(e) (Ang: <i>Fixed Rate Reset Interest[s]</i>) Vrednostni papirji nosijo obresti [od dneva njihove izdaje/od dne [●]] do [●] po fiksni obrestni meri v višini [●] odstotkov letno in od [●] do [●] (Ponastavljeno obdobje (Ang: <i>Reset period</i>)) [in vsako naslednje Ponastavljeno obdobje, ki bo sledilo] po fiksni obrestni meri letno [v višini [●] odstotkov letno/izračunano glede na [navesti referenčno obrestno mero za Vrednostne papirje, ki se izdajajo] [plus/minus] marža oz. pribitek v višini [●] odstotkov]. Donos Vrednostnih papirjev je [●] odstotni. za leto ob dospelosti, obračunan je kot pričakovani letni donos, kot je na Dan izdaje na podlagi Izdajne cene. To ni indikacija prihodnjega donosa. Obresti bodo plačane v [navesti valuto plačila] z zapadlostjo na [●] [in [●]][vsakega leta]. [Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●]].</p> <p>[Spremenljiva(e) obrestna(e) mera(e) (Ang: <i>Floating Rate Interest[s]</i>) [Vrednostni papirji nosijo obresti [od dneva njihove izdaje/od dne [●]] po [●] spremenljivi obrestni meri(ah), ki se izračuna glede na [navesti referenčno obrestno mero ali razliko obrestne(ih) mer(e), kot ustrezno, za Vrednostne papirje, ki se izdajajo] [pomnoženo z obrestnim multiplikatorjem v višini [●] odstotkov.] [plus/minus] pribitek/marža v višini [●] odstotkov. [podvržena je najvišji obrestni meri v višini [●]] [in] [omejene z najnižjo obrestno mero v višini [●]]. Obresti bodo plačane v [navesti valuto plačila] z zapadlostjo na [●] [in [●]], vsakega leta in ob upoštevanju prilagoditev za dela proste dneve. [Prvo plačilo obresti bo izvedeno dne [●]].</p> <p>[Vrednostni papirji lahko v posameznih obrestnih obdobjih nosijo obresti na drugi obrestni podlagi. Izdajatelj ima pravico spremeniti obrestno podlago med [fiksno obrestno mero], [ponastavljeno fiksno obrestno mero] in [spremenljivo obrestno mero] v posameznih obrestnih obdobjih, pod pogojem, da imetnike Vrednostnih papirjev pred tem obvesti o spremembi obrestne podlage</p>
-----	--

	<p>Odkup</p> <p>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.</p> <p>[Poseben povzetek izdaje:</p> <p>Z upoštevanjem nakupa ali preklica, bodo Vrednostni papirji odkupljeni dne [●] po [●]. [Vrednostni papirji bodo odkupljeni v [vnesti valuto plačila].]</p> <p>[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].</p> <p>Predstavniki imetnikov vrednostnih papirjev</p> <p>Ni relevantno – Izdajatelj ni imenoval Predstavnik imetnikov vrednostnih papirjev.</p>
C.10	<p>Izvedena komponenta obresti</p> <p>[Ni relevantno – Vrednostni papirji nimajo izvedene komponente v zvezi s plačilom obresti.]</p> <p>[Vstaviti, če se lahko uporabi Minimalno obrestno mero (<i>Ang: Minimum Rate of Interest</i>) in/ali Maksimalno obrestno mero (<i>Ang: Maximum Rate of Interest</i>): Za Vrednostne papirje (<i>Ang: Notes</i>) je značilna čista komponenta obveznice in implicitna izvedena komponenta [to predstavlja [prodajna oziroma put opcija po minimalni meri, ki jo Izdajatelj (<i>Ang: Issuer</i>) prodaja vlagateljem] [●] [in/ali] [nakupna oziroma call opcija po maksimalni meri, ki jo vlagatelj prodaja Izdajatelju (<i>Ang: Issuer</i>)] [●].]</p>
C.11	<p>Uvrstitev in sprejem v trgovanje</p> <p>Vrednostni papirji, ki se izdajajo po Programu (<i>Ang: Programme</i>) so lahko uvrščeni na Uradno listo trga (<i>Ang: Official List</i>) Euronext Dublin in sprejeti v trgovanje na Reguliran trg (<i>Ang: Regulated Market</i>) Euronext Dublin ali sprejeti v trgovanje preko elektronske knjige naročil za drobnoprodajo papirjev organiziranega trga Londonske borze (<i>Ang: London Stock Exchange</i>), ali na drugo borzo, trg ali kraj trgovanja vrednostnih papirjev, ki je navedena spodaj, oz. so lahko izdani brez uvrstitve.</p> <p>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.</p> <p>Ustrezni Končni pogoji bodo določali ali bodo ustrezni 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.</p>
	<p>[Poseben povzetek izdaje:</p>
	<p>[Za vrednostne papirje [je bila] [se pričakuje, da bo] podana prijava za [uvrstitev na Uradno listo (<i>Ang: Official List</i>) Euronext Dublin in sprejem v trgovanje na Reguliran trg (<i>Ang: Regulated Market</i>) Euronext Dublin [[in za] sprejem v trgovanje preko elektronske knjige naročil za drobnoprodajo papirjev reguliranega trga Londonske borze (<i>Ang: London Stock Exchange</i>)].]</p>
	<p>[Vloga za Vrednostne papirje (<i>Ang: Notes</i>) [je bila] [se pričakuje, da bo] podana za [uvrstitev][sprejem v trgovanje][navesti trg in/ali kraj(e) trgovanja v Češki republiki, v Franciji, v Nemčiji, na Madžarskem, v Republiki Italiji, na Nizozemskem, na Poljskem, na Portugalskem, v Slovaški Republiki, v Sloveniji, v Španiji, v Združenem kraljestvu, v Velikem vojvodstvu Luksemburg, v Belgiji, na Hrvaškem, na Danskem, na Švedskem, v Avstriji, na Cipru, v Grčiji, na Malti] [z učinkom od (ali [po] [okoli] Datuma izdaje (<i>Ang: Issue Date</i>)).]</p>

	<p>[Da se dolžniški vrednostni papirji uvrstijo na takšne nadaljnje ali druge borze ali organizirane trge ali na takšna druga mesta trgovanja (vključujoč, med drugim, večstranske sisteme trgovanja), kot jih določi izdajatelj, vlogo lahko izda tudi izdajatelj (oziroma se jo izda v njegovem imenu).]</p>
	<p>[Vrednostni papirji niso namenjeni za uvrstitev ali sprejem v trgovanje.]</p>

ODDELEK D – TVEGANJA

D.2	<p>Bistvena tveganja v zvezi z izdajateljem</p> <p>Pri nakupu Vrednostnih papirjev investitorji prevzemajo tveganje, da bo Izdajatelj postal insolventen ali drugače nesposoben izvajati plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji. Obstaja več različnih faktorjev, ki lahko vsak posamezno ali vsi skupaj vodijo k temu, da bo Izdajatelj postal nesposoben plačevati zapadle obveznosti v zvezi z Vrednostnimi papirji. 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 izven Izdajateljewe vplivne sfere. Izdajatelj je ugotovil več dejavnikov, ki lahko bistveno vplivajo na zmožnost izvajanja plačil v zvezi z Vrednostnimi papirji.</p> <p>Ti faktorji predstavljajo:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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. Združitev 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. Napovedi za svetovno gospodarsko rast kažejo na znatne ranljivosti in negativna tveganja, ki se nanašajo predvsem na negotovost okrevanja trgovine in globalne proizvodne ter geopolitične napetosti, ki ostajajo visoke. Poleg tega lahko širjenje COVID-19, s svojimi posledicami za javno zdravje, gospodarstvo in trgovino, močno vpliva na svetovno rast⁵;• 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;
------------	---

⁵ Kot posledica trenutne makroekonomske negotovosti zaradi pandemije COVID-19, je bil znotraj Elementa D.2 "Bistvena tveganja v zvezi z izdajateljem" v oddelku D "Tveganja" ta dejavnik tveganja spremenjen s Prvim Dodatkom z dne 18. maja 2020.

	<ul style="list-style-type: none"> • 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 Vrednostnimi papirji (Ang: Notes)
	<p>Obstajajo tudi tveganja, ki so povezana z različnimi tipi Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) in z Vrednostnimi papirji (Ang: Notes) in trgi na splošno, vključno z:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vrednostni papirji (Ang: Notes) niso nujno primerna naložba za vse vlagatelje Vsak potencialni investitor v Vrednostne papirje (Ang: Notes) mora presoditi primernost take investicije v luči svojih dejanskih okoliščin. • Tveganja, povezana s strukturo posamezne izdaje Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) V skladu s Programom (Ang: Programme) se lahko izda širok razpon Vrednostnih papirjev (Ang: Notes). Veliko število teh Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) imajo lahko značilnosti, ki vsebujejo posebno tveganje za potencialnega investitorja. <u>[() Vrednostni papirji fiksne/spremenljive mere</u> Vrednostni papirji fiksne/variabilne mere (Ang: Fixed/Floating Rate Notes) lahko prinašajo obresti po meri, ki jo lahko Izdajatelj izbere s pretvorbo iz fiksne na spremenljivo mero, ali s spremenljive na fiksno mero. Izdajateljeva zmožnost, da pretvori obrestno mero bo vplivala na sekundarni trg in na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: Notes), ker je za pričakovati, da bo Izdajatelj pretvoril obrestno mero takrat, ko je verjetno, da bo s tem zagotovil nižje splošne stroške izposoje.] <u>[() Obrestna mera na Vrednostne papirje fiksne reset mere (Ang: Fixed Rate Reset Notes) se resetira oz. ponastavi na vsak Dan resetiranja (Ang: Reset Date), kar lahko pričakovano vpliva na plačilo obresti na Vrednostne papirje fiksne reset mere (Ang: Fixed Rate Reset Notes) in lahko vpliva na tržno vrednost</u>

Vrednostnih papirjev fiksne reset mere (Ang: Fixed Rate Reset Notes)

Vrednostni papirji fiksne reset mere (Ang: Fixed Rate Reset Notes) bodo na začetku dajali obresti po Začetni obrestni meri (Ang: Initial Rate of Interest), do (vendar ne vključno) prvega Datuma resetiranja (Ang: Reset Date). Vendar se bo na prvi Datum resetiranja (Ang: Reset Date) in na vsak Datum resetiranja (Ang: Reset Date) po tem (če se bo zgodil), obrestna mera resetirala na drugačno fiksno mero obresti letno (vsaka taka obrestna mera, Resetirana obrestna mera (Ang: Reset Rate of Interest)). Resetirana obrestna mera (Ang: Reset Rate of Interest) za vsako Obdobje resetiranja (Ang: Reset Period) je lahko nižja od Začetne obrestne mere (Ang: Initial Rate of Interest) ali Resetirane obrestne mere (Ang: Reset Rate of Interest) za predhodno Obdobje resetiranja (Ang: Reset Period) in lahko vpliva na tržno vrednost investicije v Vrednostne papirje ponastavljive fiksne mere (Ang: Fixed Rate Reset Notes).]

[() Tveganja, povezana z Vrednostnimi papirji dveh valut (Ang: Dual Currency Notes)

Izdajatelj lahko izda Vrednostne papirje obrestne dvojne valute (Ang: Dual Currency Interest Notes) in/ali Vrednostne papirje dvojne valute poplačila (Ang: Dual Currency Redemption Notes) (skupaj Vrednostni papirji dveh valut (Ang: Dual Currency Notes)), kjer so lahko obresti in/ali glavnica plačljivi v eni ali več valutah, ki so lahko drugačne od valute denominacije Vrednostnih papirjev (Ang: Notes). Tečaji menjave valut so lahko podvrženi velikim nihanjem, ki ne sledijo nujno spremembam obrestnih mer ali drugim indeksom in trenutek spremembe menjalnih tečajev lahko vpliva na dobiček investitorjev. V primeru negativnih nihanj ustreznih menjalnih tečajev, je lahko investitor izpostavljen delni izgubi vložnega kapitala.]

[() Minimalna obrestna mera

Potencialni vlagatelji morajo upoštevati da, kadar se obrestna mera, ki služi kot podlaga, ne dvigne nad stopnjo Minimalne obrestne mere (Ang: Minimum Rate of Interest), so primerljive naložbe v Vrednostne papirje (Ang: Notes), ki plačajo obresti na podlagi mere, ki je višja od Minimalne obrestne mere (Ang: Minimum Rate of Interest), najbrž bolj privlačne za potencialne vlagatelje kot vlaganje v vrednostne papirje (Ang: Notes). Pod takimi pogoji vlagatelji v vrednostne papirje (Ang: Notes) lahko težje prodajo svoje Vrednostne papirje (Ang: Notes) na sekundarnih trgih (če obstajajo) ali lahko samo realizirajo oz. izvršijo Vrednostne papirje po ceni, ki je lahko bistveno nižja od nominalnega zneska.]

[() Najvišja obrestna mera

V zvezi z najvišjo obrestno mero se morajo vlagatelji zavedati, da je obrestna mera omejena na takšno stopnjo najvišje obrestne mere. Posledično vlagatelji ne morejo sodelovati pri kakršnem koli povečanju tržnih obrestnih mer, kar lahko negativno vpliva tudi na tržno vrednost dolžniških vrednostnih papirjev.]

[() Vrednostni papirji (Ang: Notes), izdani z bistvenim popustom ali premijo

Tržna vrednost vrednostnih papirjev, ki so izdani z bistvenim popustom ali premijo glede na njihovo glavnico običajno nihajo bolj glede na običajne spremembe v obrestni meri, kot pa cene običajnih vrednostnih papirjev, ki dajejo obresti. Na splošno, daljša ko je preostala življenska doba vrednostnih papirjev, večja je volatilitnost cene v primerjavi s konvencionalnimi vrednostnimi papirji, ki dajejo obresti s podobno dospelostjo.]

[() Vrednostni papirji (Ang: Notes), ki so predmet opcijskega odkupa s strani Izdajatelja

Opcijska pravica odkupa Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) bo najverjetneje omejila njihovo tržno vrednost. V vsakem obdobju, ko lahko Izdajatelj izbere, da odkupi Vrednostne papirje (Ang: Notes), njihova tržna vrednost običajno ne bo bistveno zrasla preko vrednosti, po kateri jih lahko izdajatelj odkupi. To lahko velja tudi v obdobju pred obdobjem odkupa.]

[() Ustreznost za Euro-sistem

Evropska Centralna Banka upravlja in objavlja seznam sredstev, ki se priznavajo kot ustrezno zavarovanje za Eurosistemске denarne in znotraj-dnevne kreditne operacije. V določenih primerih lahko priznanje vpliva (poleg drugih stvari) na likvidnost relevantnih sredstev. Priznanje (in vključitev na listo) je v diskreciji Eurosistema in je odvisna od doseganja nekaterih Eurosistem kriterijev za dovoljenost in pravil. Če je podana zahteva za uvrstitev in priznanje katerih koli Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) na listo dovoljenih sredstev, ni mogoče dati zagotovila, da bodo taki Vrednostni papirji (Ang: Notes) dejansko priznani ali, če bodo priznani, da bodo ostali priznani vse čase tekom njihove življenske dobe.]

[() Diskrecija Obračunskega agenta (Ang: Calculation Agent) in navzkrižja interesov

Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) lahko sprejme določene odločitve v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: Notes), in določene prilagoditve Splošnih pogojev Vrednostnih papirjev (Ang: Terms and Conditions of the Notes), ki lahko vplivajo na znesek obresti in/ali glavnice, ki jih mora Izdajatelj plačati v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: Notes). Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: Terms and Conditions of the Notes) bodo določali okoliščine v katerih lahko Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) sprejme take odločitve in naredi prilagoditve. Pri uveljavljanju te pravice do sprejetja take odločitve in takih prilagoditev, ima Obračunski agent (Ang: Calculation Agent) popolno in absolutno diskrecijo.]

[() Uredba in reforma referenčnih vrednosti lahko negativno vplivata na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev, povezanih s temi referenčnimi vrednostmi

Referenčna obrestna mera dolžniških vrednostnih papirjev se šteje za referenčno vrednost («Referenčna vrednost») 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 kot referenčno obrestno mero dolžniških vrednostnih papirjev.

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 odvrtilnih 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 gibala 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.]

[Trg se še naprej razvija v zvezi z uporabo [SONIA] [SOFR][•] kot referenčne obrestne mere [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 vplivala 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.]

- **Splošna tveganja glede Vrednostnih papirjev (Ang: Notes)**

- (i) Spmembe, odpovedi in nadomestila

Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Terms and Conditions of the Notes*) vsebujejo določbe za sklic Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*) da obravnavajo določene zadeve, ki zadevajo njihove splošne interese. Te določbe dovoljujejo določenim večinam Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*), da sprejmejo odločitev, ki zavezuje vse Imetnike vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*) vključno Imetnike vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*), ki se niso udeležili in glasovali in Imetnike vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*), ki so glasovali proti večini. Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Terms and Conditions of the Notes*) določajo tudi, da lahko Agent in Izdajatelj, brez soglasja Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*), soglašata o (i) spremembah (z izjemo nekaterih omejitev) Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) in Kuponov (Ang: *Coupons*) ali Agencijske pogodbe (Ang: *Agency Agreement*), ki ni na škodo interesom Imetnikov vrednostnih papirjev (Ang: *Noteholders*) ali (ii) vsaki spremembi Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*), Kuponov (Ang: *Coupons*) ali Agencijske pogodbe (Ang: *Agency Agreement*), ki je formalne, postranske in tehnične narave ali je izvedena z namenom očitne ali dokazane pomote ali z namenom, da se sklada z obveznim pravom.

- (ii) Obdavčenje

Potencialni kupci in prodajalci Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) se morajo zavedati, da bodo morda zavezani plačati davke ali druge dokumentarne dajatve ali obveznosti v skladu z zakonodajo in prakso države, v katero se Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) prenesejo in/ali je(so) dostavljen(a) katerakoli sredstva ali v drugih jurisdikcijah. Poleg tega, ni mogoče predvidevati, če bo davčni režim, ki se uporablja za Vrednostne papirje (Ang: *Notes*) na dan nakupa ali vpisa, spremenjen tekom življenjske dobe Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*). Če bodo take spremembe narejene, je lahko davčni režim, ki se uporablja za Vrednostne papirje (Ang: *Notes*), bistveno drugačen od davčnega režima na dan nakupa ali vpisa Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*).

- () Gross Up v zvezi z določenimi serijami Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) ne obstaja

[Če ustrezni Končni pogoji določajo, da se uporablja Pogoj 7(ii)], Izdajatelj ni zavezan narediti preračuna - gross up kateregakoli plačila v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*) in ni odgovoren za ali drugače zavezan plačati katerega koli davka, obveznosti, pridržka ali drugega plačila, ki lahko izvira iz lastništva, prenosa, predložitve ali predaje v plačilo, ali izvršitve katerega koli Vrednostnega papirja (Ang: *Note*) in vsa plačila, ki jih bo Izdajatelj izvedel bodo izvedena ob upoštevanju vsakega takega davka, obveznosti, odtegljaja, ali drugega plačila, za katerega se lahko zahteva, da je narejeno, plačano, pridržano ali odbito.]

- () Davčni odtegljaj v skladu z ameriškimi predpisi o davku na tuja plačila (Ang: U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding)

Od izdajatelja in drugih finančnih institucij, prek katerih se izvajajo plačila v obliki dolžniških vrednostnih papirjev, se lahko zahteva, da morajo odtegniti ameriški davek po stopnji 30 odstotkov na vsa ali na del »tujih pretočnih plačil« (izraz, ki še ni opredeljen), ki so bila izvedena dve leti po datumu objave končne različice predpisov ameriškega Ministrstva za finance, ki opredeljuje izraz »tuje pretočno plačilo«, ali njene poznejše različice. Ta odtegljaj se bo lahko potencialno uporabil za plačila v zvezi z (i) vsemi Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*), ki so označeni za dolg (ali ki niso drugače označeni za lastniške in imajo fiksni rok) za namene ZDA zveznega davka, ki so izdani po prehodnemu oz. »grandfathering« datumu (Ang: »*grandfathering date*«), ki je datum oz. obdobje šestih mesecev po datumu, na katerega so v ameriški Zvezni register (Ang: *Federal Register*) vloženi končni Predpisi Ameriške državne blagajne ((Ang: *U.S. Treasury Regulations*), ki definirajo

termin oz. rok »tujih pretočnih plačil«, ali so izdani na ali pred prehodnim »grandfathering« datumom in so kasneje bistveno spremenjeni, in (ii) vsemi Vrednostni papirji (Ang: *Notes*), ki so označeni za lastniški kapital ali ki nimajo fiksnega roka za namene ZDA zveznega davka, kadar koli so bili izdani. Če so Vrednostni papirji (Ang: *Notes*), izdani na ali pred »grandfathering« zaščitnim obdobjem, in so po tem datumu izdani dodatni Vrednostni papirji (Ang: *additional Notes*) za iste serije; dodatni Vrednostni papirji (Ang: *additional Notes*) lahko ne bodo obravnavani kot zaščiteni s prehodnim oz. »grandfathering« obdobjem, kar bo lahko imelo negativne posledice za obstoječe Vrednostne papirje (Ang: *Notes*), vključno z negativnim vplivom na tržno ceno.

[Ker so Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) v globalni obliki in hranjeni znotraj klirinških sistemov, se ne pričakuje, da bi FATCA lahko vplivala na znesek katerega koli plačila, prejetega prek klirinških sistemov.]

Vendar pa lahko FATCA vpliva na plačila, ki so izvedena hraniteljem ali posrednikom v [nadaljnji] verigi plačil, ki vodi do končnega investitorja, če tak hranitelj ali posrednik ne more prejeti plačila, ki bi bilo prosto oziroma brez FATCA odtegljaja. FATCA prav tako lahko vpliva na plačilo končnemu investitorju, ki je finančna institucija, ki ni upravičena prejeti plačila, ki bi bilo prosto odtegljaja v skladu s FATCA, ali končnemu investitorju, ki svojemu brokerju (ali drugemu hranitelju ali posredniku, od katerega prejme plačilo) ne predloži informacij, obrazcev, druge dokumentacije ali soglasij, ki bi lahko bili potrebni, da se plačilo izvede brez FATCA odtegljaja. Investitorji morajo skrbno izbrati hranitelje ali posrednike (da zagotovijo, da je vsak skladen s FATCA ali drugimi zakoni ali dogovori, ki so povezani s FATCA,) in vsakemu hranitelju ali posredniku posredovati informacije, obrazce, drugo dokumentacijo in soglasja, ki bi bili lahko za take hranitelje in posrednike potrebni, da se plačilo izvede brez FATCA odtegljaja. Obveznosti izdajatelja iz dolžniških vrednostnih papirjev so razrešene, ko (kot nosilec ali registriran imetnik dolžniških vrednostnih papirjev) pri skupnemu depozitarju ali skrbniku poravnava finančne obveznosti z naslova klirinških sistemov, zato izdajatelj ni odgovoren za kakršen koli znesek, ki bi bil kasneje posredovan prek klirinških sistemov in skrbnikov ali posrednikov. Dokumentacija izrecno predvideva možnost, da gredo Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) lahko v materializirano obliko in so tako vzeti iz klirinških sistemov. Če se to zgodi, se lahko imetniku, ki prej ni bil podvržen FATCA, obračuna FATCA odtegljaj. Če je znesek v skladu z ameriškim davčnim odtegljajem odštet ali zadržan od plačil na Vrednostne papirje (Ang: *Notes*), niso niti Izdajatelj (Ang: *Issuer*) niti posrednik pri izplačilu (Ang: *paying agent*) niti nobena druga oseba, v skladu s pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) dolžni plačati dodatnih zneskov zaradi odbitka ali odtegljaja omenjenega davka. Posledično lahko vlagatelji prejmejo manjše izplačilo, kot so pričakovali. Imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Holder of Notes*) naj se posvetujejo s svojimi davčnimi svetovalci za bolj podrobno razlago pravil FATCA in vprašanja, kako se lahko FATCA uporabi za prejeta plačila iz Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*). FATCA je zelo zapleten predpis, njegova uporaba v odnosu do Izdajatelja (Ang: *Issuer*), Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) in vlagateljev v Vrednostne papirje (Ang: *Notes*) pa je trenutno negotova. Uporaba FATCA za "tuja pretočna plačila" (Ang: *foreign passthru payments*) v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*) oz. za Vrednostne papirje (Ang: *Notes*), izdane ali bistveno spremenjene po prehodnem oz. »grandfathering« datumu, je lahko navedena v ustreznih Končnih pogojih oz. v Prilogi k Osnovnemu prospektu (Ang: *Base Prospectus*), če se uporablja.

Predstavniki vlad Italije in Združenih držav Amerike so dne 10. januarja 2014 podpisali medvladni sporazum o izvajanju FATCA v Italiji (»IGA«). Sporazum FATCA med Italijo in ZDA je stopil v veljavo 1. julija 2014. Ratifikacijski zakon IGA je stopil v veljavo 8. julija 2015. V skladu s temi predpisi bo od Izdajatelja (Ang: *Issuer*), kot poročevalne finančne institucije zahtevano, da zbere in sporoči določene podatke o svojih imetnikih računov in vlagateljih italijanskim davčnim organom, ki bodotake podatke redno avtomatično izmenjevali z davčno upravo ZDA (Ang: *U.S. Internal Revenue Service*).

() Skupni standard poročanja

Okvir skupnega standarda poročanja (Ang: *common reporting standard "CRS"*) je prvič objavila Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) februarja 2014 kot rezultat odločitve članic G20, da odobrijo globalni model avtomatične izmenjave informacij in povečanje mednarodne davčne preglednosti.

Dne 21. julija 2014 je Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) objavila Standard za izmenjavo podatkov o finančnih računih za namene obdavčenja in ta vključuje skupni standard poročanja (CRS). Cilj skupnega standarda poročanja (CRS) je ta, da med vladaми zagotovi avtomatično letno izmenjavo podatkov o finančnih računih, ki jim jih sporočijo lokalne poročevalske finančne inštitucije (kot so opredeljene) ("FIs"), v zvezi z imetniki računov, ki so davčni rezidenti v drugih sodelujočih jurisdikcijah.

Direktiva Sveta 2011/16/EU o upravnem sodelovanju na področju obdavčevanja (ki je bila spremenjena z Direktivo 2014/107/EU) ("DAC II") izvaja skupni standard poročanja (CRS) v evropskem okviru in za vse članice EU ustvarja obveznost izmenjave finančnih podatkov v zvezi z rezidentom v drugih državah članicah

EU na letni podlagi, ki se začne 2017 v zvezi s koledarskim letom 2016 (ali od 2018 v primeru Avstrije). Trenutno se je k izvajanju skupnega standarda poročanja (CRS) javno zavezalo 102 jurisdikcij, 49 se je zavezalo, da bodo z izmenjavami začele od septembra 2017 in nadaljnjih 53 bo z izmenjavami začelo septembra 2018.

Izdajatelj (ali vsak imenovani ponudnik storitev) bo soglašal, da podatek (vključno z identifikacijo vsakega imetnika vrednostnih papirjev), ki je predložen za namene skladnosti s skupnim standardom poročanja (CRS) in skladnosti z DAC II, predstavlja obveznost Izdajatelja (ali Imetnika vrednostnega papirja), ki se uporablja za namene izpolnjevanja zahtev skupnega standarda poročanja (CRS) in Direktive 2014/107/EU (DAC II), in Izdajatelj (ali imenovani ponudnik storitev) bo soglašal v obsegu, ki ga dovoljuje zakonodaja, da bo sprejel ustrezne ukrepe za zaupno obdelavo takih podatkov, z izjemo dejstva, da Izdajatelj tak podatek lahko razkrije (i) svojim uradnikom, direktorjem, agentom in svetovalcem, (ii) v obsegu, ki je potreben ali priporočljiv v zvezi z davčnimi zadevami, vključno z zagotavljanjem skladnosti s predpisi skupnega standarda poročanja (CRS) in Direktive 2014/107/EU (DAC II), (iii) vsaki osebi, ki ima soglasje ustreznega Imetnika vrednostnih papirjev ali (iv) kadar to zahteva zakon ali odločba sodišča ali po nasvetu njegovih svetovalcev.

() Sprememba zakonodaje

Splošni pogoji Vrednostnih papirjev (Ang: *Terms and Conditions of the Notes*) temeljijo na Angleškem pravu, ki velja na dan Osnovnega prospekta (Ang: *Base Prospectus*). Nobenega zagotovila ni mogoče dati glede vpliva morebitne sodne odločbe ali spremembe v Angleškem pravu ali administrativne prakse po datumu Osnovnega prospekta (Ang: *Base Prospectus*).

[() Vrednostni papirji (Ang: Notes) kjer denominacije vsebujejo integralne večkratnike: določeni Vrednostni papirji (Ang: definitive Notes)

Če so izdani definitivni Vrednostni papirji (Ang: *definitive Notes*), se morajo imetniki zavedati, da so lahko definitivni Vrednostni papirji (Ang: *Notes*), ki imajo denominacijo, ki ni integralni večkratnik minimalne Specificirane denominacije (Ang: *Specified Denomination*) nelikvidni in da se s težavo trgujejo.]

() Zaupanje v postopke Euroclear in Clearstream, Luxembourg

Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) ki bodo izdani v skladu s Programom (Ang: *Programme*) bodo predstavljali enega ali več Globalnih vrednostnih papirjev (Ang: *Global Notes*), ki bodo lahko deponirani pri skupnem depozitarju ali skupnem hranitelju za Euroclear in Clearstream, Luxembourg (glej "Oblika Vrednostnih papirjev"). Razen v primeru, ki bo opisan v vsakem Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*), investitorji ne bodo upravičeni prejeti Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) v materializirani obliki. Vsak izmed Euroclear in Clearstream, Luxembourg in njihovi ustrezni neposredni in posredni udeleženci bodo hranili evidenco o tem, kdo ima beneficalni interes v vsakem Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*), ki se hrani preko njih. Medtem, ko Vrednostne papirje (Ang: *Notes*) predstavljajo Globalni vrednostni papirji (Ang: *Global Notes*), bodo imeli investitorji možnost trgovati z njihovimi beneficalnimi pravicami le preko ustreznega klirinškega sistema in njihovih udeležencev. Medtem, ko Vrednostne papirje (Ang: *Notes*) predstavljajo Globalni vrednostni papirji (Ang: *Global Notes*), bo Izdajatelj izpolni svoje plačilne obveznosti po Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*) s plačilom preko ustreznega klirinškega sistema. Imetnik beneficalnih pravic v Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*) mora zaupati postopkom relevantnega klirinškega sistema in njegovih udeležencev, da bo prejel plačilo pa Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*). Izdajatelj nima nobene obveznosti za evidence v zvezi z ali plačila v zvezi z beneficalnimi pravicami v katerem koli Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*). Imetniki beneficalnih pravic v Globalnem vrednostnem papirju (Ang: *Global Note*) ne bodo imeli pravice glasovanja v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*), ki bodo tako predstavljeni. Namesto tega bodo taki imetniki upravičeni ravnati le v obsegu, kot jim to omogoča relevantni klirinški sistem in njihovi udeleženci, da imenujejo ustrezne pooblaščenice.

[() Javne ponudbe

Če se Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) ponujajo preko javne ponudbe, pod določenimi pogoji, ki so določeni v ustreznih Končnih pogojih, ima lahko Izdajatelj in drugi subjekti, ki so navedeni v Končnih pogojih, pravico odstopiti od ponudbe, ki bo v teh okoliščinah štela za neveljavno, v skladu s pogoji, ki so določeni v ustreznih Končnih pogojih. Poleg tega, pod določenimi pogoji, ki so navedeni v ustreznih Končnih pogojih, ima Izdajatelj in drugi subjekti, ki so navedeni v Končnih pogojih, pravico, da prestavi zaključek ponudbe in, če se to zgodi, Datum izdaje Vrednostnih papirjev (Ang: *Issue Date of the Notes*).]

() Izstop Združenega kraljestva iz Evropske unije

Dne 23. junija 2016 je v Združenem kraljestvu (»ZK«) potekal referendum o članstvu Združenega kraljestva v EU. Rezultat referendumskega glasovanja je bil, naj ZK zapusti EU, kar povzroča več negotovosti v Združenem kraljestvu in glede njenih odnosov z EU. Posledica tega sta lahko povzročitev nadaljnje povečane volatilnosti

oz. nestanovitnosti na trgih in gospodarska negotovost, ki bi lahko negativno vplivali na Vrednostne papirje. Glede na trenutno negotovost in široko paletu možnih izidov, se ne more dati nobenega zagotovila o vplivu vseh zgoraj opisanih dogodkov in nobenega zagotovila, da ti dogodki ne bodo negativno vplivali na pravice imetnikov Vrednostnih papirjev, tržno vrednost Vrednostnih papirjev in/ali sposobnost Izdajatelja, da izpolni svoje obveznosti na podlagi Vrednostnih papirjev.]

- **Splošna tveganja glede trga**

- (i) Sekundarni trg na splošno*

Za Vrednostne papirje (Ang: Notes) ob izdaji lahko ni razvitega trga in ta se lahko tudi nikdar ne razvije. Če se trg razvije, lahko ne bo likviden. Posledično investitorji morda ne bodo z lahkoto prodali njihovih Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) ali po cenah, ki bi jim omogočal zaslužek, če se to primerja s podobnimi investicijami, ki imajo razvit sekundarni trg.

- (ii) Izdajatelj bo lahko deloval kot vzdrževalec likvidnosti v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: Notes), med drugim tudi z objavljanim indikativne vrednosti Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) na svoji spletni strani, ki je določena ob upoštevanju, na primer, nakupnih in prodajnih cen v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: Notes) in stroškov zaščite (hedginga) in/ali razrešitve (unwindinga). V tem primeru morajo potencialni vlagatelji upoštevati, da je taka indikativna vrednost lahko drugačna od vrednosti Vrednostnih papirjev (Ang: Notes), ki jo določajo drugi ustvarjalci trga in se je ne more razlagati kot pošteno tržno ceno takih Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) in niti kot pošteno oceno plačila v zvezi s kakršnim koli razpolaganjem oz. prodajo takih Vrednostnih papirjev (Ang: Notes).*

- (iii) Tveganja menjalnega tečaja in menjalni nadzor*

[Izdajatelj bo glavnico in obresti na Vrednostne Papirje (Ang: Notes) plačeval v Določeni valuti (Ang: Specified Currency)] [Vstaviti, če je za uporabljivo določena Dvojna valuta obresti (Ang: Dual Currency Interest) in/ali Dvojna valuta odkupa (Ang: Dual Currency Redemption) Izdajatelj bo plačal glavnico in/ali obresti na Vrednostne Papirje (Ang: Notes) v valuti, ki je drugačna od Določene valute (Ang: Specified Currency) (»Valuta plačila« (Ang: Payment Currency)).] To predstavlja določena tveganja v zvezi z menjavo valut, če so investitorjeve finančne aktivnosti v bistvenem denominirane v valuti ali valutni enoti (»Valuta investitorja« (Ang: Investors Currency)), ki je drugačna kot Določena valuta (Ang: Specified Currency), in/ali, če pride v poštev, Valuta plačila (Ang: Payment Currency). To vključuje tveganje, da se lahko menjalni tečaji bistveno spremenijo in tveganje, da lahko organi, ki imajo jurisdikcijo nad Valuto investitorja (Ang: Investors Currency), spremenijo ali uvedejo menjalni nadzor. Vladni in monetarni organi lahko uvedejo (kot so nekateri v preteklosti že storili) menjalni nadzor, ki lahko negativno vpliva na uporabljeni menjalni tečaj. Kot posledica lahko investitorji prejmejo manj obresti in glavnice od pričakovanega ali nič obresti in glavnice. Zgornje tveganje je lahko povečano za valute vzhajajočih trgov.

- (iv) Tveganja obrestne mere*

[Investicija v Vrednostne papirje fiksne obrestne mere (Ang: Fixed Rate Notes) vključuje tveganje, da bodo naknadne spremembe v tržnih obrestnih merah negativno vplivale na vrednost Vrednostnih papirjev fiksne obrestne mere (Ang: Fixed Rate Notes).] [Investicija v Vrednostne papirje gibljive obrestne mere (Ang: Floating Rate Notes) vsebuje tveganje, da lahko obrestne mere občasno nihajo, kar ima za posledico, da višina plačil obresti Imetnikom vrednostnih papirjev (Ang: Noteholders) niha].

- [() Kreditne ocene lahko ne vsebujejo vseh tveganj*

Ena ali več neodvisnih kreditnih agencij lahko določi bonitetno oceno Vrednostnim papirjem (Ang: Notes). Ocene nujno ne odražajo vpliva vseh tveganj, povezanih s strukturo, trgom, dodatnimi dejavniki, ki so predstavljeni zgoraj in drugimi dejavniki, ki lahko vplivajo na vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: Notes). Bonitetna ocena ni nasvet kupiti, prodati ali imeti vrednostne papirje in je lahko kadarkoli spremenjena ali preklicana s strani bonitetne agencije.]

- [() Vsako znižanje kreditne ocene Izdajatelja lahko vpliva na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: Notes)*

Bonitetne ocene Izdajatelja so ocene njegove sposobnosti poplačati svoje obveznosti, vključno s temi iz Vrednostnih papirjev (Ang: Notes). Posledično lahko dejanski ali pričakovani padec v bonitetni oceni Izdajatelja vpliva na tržno vrednost Vrednostnih papirjev (Ang: Notes).]

- **Pravna tveganja**

- (i) Pravni pomisleki glede naložb utegnejo omejiti določene naložbe*

Vsak potencialen kupec Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) mora določiti, da je njegova pridobitev Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) (i) v celoti skladna z njegovimi (oz. če deluje na fiduciarni podlagi za fiducianta) finančnimi potrebami, cilji in pogoji, (ii) ustreza in je v celoti skladna z vsemi investicijskimi politikami,

navodili in omejitvami, ki se uporabljajo zanj (oz. če deluje na fiduciarni podlagi za fiducianta) in (iii) je dobra, ustrežna in primerna investicija zanj (oz. če deluje na fiduciarni podlagi za fiducianta), ne glede na jasno in visoko tveganje pri investiciji ali pri imetništvu Vrednostnih papirjev (Ang: *Securities*). Potencialni investitorji se morajo posvetovati z njihovimi lastnimi davčnimi, pravnimi, knjigovodskimi in/ali finančnimi svetovalci, preden se odločijo za investiranje v Vrednostne papirje (Ang: *Notes*). Dejavnost investiranja nekaterih investitorjev je podvržena zakonom in pravilom investiranja, ali pregledu in ureditvi s strani ustreznih uradnih institucij. Vsak potencialni investitor se mora s svojim pravnim svetovalcem posvetovati če in v kolikšnem delu (1) so Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) pravno dovoljena investicija zanj, (2) so lahko vrednostni papirji (Ang: *Notes*) uporabljeni kot zavarovanje za različne oblike izposoje in (3) če veljajo druge omejitve za njihov nakup ali zastavo Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*). Finančne institucije naj se posvetujejo z njihovimi pravnimi svetovalci ali z ustreznimi regulatorji, da določijo ustrezno obravnavo Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) v skladu z vsemi ustreznimi pravili v zvezi s tveganjem in kapitalom ali podrobnimi pravili.

(ii) Ni zanašanja

Potencialni kupec se ne sme zanašati na Izdajatelja (Ang: *Issuer*), Managerje (Ang: *Managers*) (če obstaja) ali z njimi povezanih oseb v zvezi z njihovo odločitvijo v zvezi z legalnostjo njihovega nakupa Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) ali v zvezi z drugimi zadevami, navedenimi zgoraj. Niti Izdajatelj (Ang: *Issuer*) niti morebitni Managerji (Ang: *Managers*), če obstajajo, niti z njimi povezane družbe nimajo oziroma ne prevzemajo odgovornosti za zakonitost nakupa Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) s strani potencialnega kupca, niti v državi njegove ustanovitve, niti v državi kjer posluje (če je druga), oz. za skladnost takega kupca s katerim koli pravom, zakonodajo ali regulativno politiko, ki se zanj uporablja.

• ***[Tveganja povezana z imetništvom CREST Depository Interests***

(i) *CREST Depository Interests so ločene pravne obveznosti, ki se razlikujejo od Vrednostnih papirjev (Ang: Notes) in imetniki CREST Depository Interests bodo podvrženi določbam izven Vrednostnih papirjev (Ang: Notes)*

Imetniki CDIjev (CDI Imetniki) bodo držali ali imeli pravice v ločenem pravnem instrumentu in ne bodo bili imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) v zvezi s katerimi so bili izdani CDIji (Kritni vrednostni papirji (Ang: *Underlying Notes*)). Upravičenje Imetnikov CDIjev (Ang: *CDI Holders*) do Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) se predstavlja z ustreznim upravičenjem do CREST Depozitarja (Ang: *CREST Depository*) (kot je tu notri definiran), kateri (preko CREST Upravičenca (Ang: *CREST Nominee*) (kot je tu notri definiran)) ima upravičenja v Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*). Skladno s tem, pravice v Kritnih vrednostnih papirjih (Ang: *Underlying Notes*) ne morejo biti izvršene s strani Imetnikov CDIjev (Ang: *CDI Holders*), razen posredno preko posredniških depozitarjev in hraniteljev. Izvršitev pravic v Vrednostnih papirjih (Ang: *Notes*), je predmet lokalnega prava relevantnega posrednika. To lahko pripelje do odsotnosti ali zmanjšanja plačil, ki bi bila sicer izvedena v zvezi z Vrednostnimi papirji (Ang: *Notes*), v primeru insolventnosti ali likvidacije kateregakoli relevantnega posrednika, še posebej v primeru, ko Vrednostni papirji (Ang: *Notes*) v klirinškem sistemu niso hranjeni na računih za poseben namen in so pomešani z drugimi vrednostnimi papirji, ki se hranijo na istem računu v korist drugih strank relevantnega posrednika. Pravice Imetnikov CDIjev, bodo urejene z dogovori med CREST, Euroclear, Clearstream, Luxembourg in Izdajateljem, vključno z CREST Deed Poll (kot je tu notri definiran). Potencialni investitorji se morajo zavedati, da CREST Deed Poll, CREST Manual (kot je tu notri definiran) in CREST Rules (kot so tu notri definirane) vsebujejo povračila, zagotovila, jamstva in zaveze, ki jih morajo dati Imetniki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) in omejitve odgovornosti CREST Depozitarja (Ang: *CREST Depository*). Imetniki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) so zavezani s takimi določbami in lahko ustvarijo obveznosti, ki izvirajo iz kršitve katerega koli takega povračila, zagotovila, jamstva in zaveze, preko zneskov, ki so jih originalno investirali. Kot posledica, se lahko pravice in dohodki, ki jih prejmejo Imetniki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) razlikujejo od tistih, ki jih imajo imetniki Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*), ki jih ne predstavljajo CDIji. Poleg tega so lahko Imetniki CDIjev (Ang: *CDI Holders*) zavezani plačati takse, nadomestila, stroške in izdatke CREST Depozitarju (Ang: *CREST Depository*) v povezavi z uporabo CREST International Settlement Links Service. Ti bodo vključevali nadomestila in stroške, ki jih zaračuna CREST Depozitar (Ang: *CREST Depository*) v zvezi z zagotavljanjem storitev z njegove strani v zvezi z CREST Deed Poll, in vse davke, obveznosti, nadomestila, stroške ali izdatke, ki so ali bodo postali plačljivi v zvezi z imetništvom Vrednostnih papirjev (Ang: *Notes*) CREST International Settlement Links Service. Potencialni investitorji se morajo zavedati, da niti Izdajatelj, relevanten Manager in Plačilni agent ne bodo imeli nobene obveznosti za izvedbo s strani posrednikov ali njihovimi neposrednimi ali posrednimi udeleženci ali imetniki računov njihovih obveznosti v skladu s pravili, ki urejajo njihovo poslovanje.]

ODDELEK E – PONUDBA

Element	
E.2b	<p>Uporaba sredstev Neto sredstva vsake izdaje Vrednostnih papirjev 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.</p>
	<p>[Poseben povzetek izdaje:</p>
	<p>[Čisti prihodek od vsake izdaje Vrednostnih papirjev bo Izdajatelj porabil za [svoje splošne gospodarske potrebe] [in] [navesti ostalo]].] [Ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]</p>
E.3	<p>Splošni pogoji ponudbe: V primeru, da bo to navedeno v Končnih pogojih (Ang: <i>Final Terms</i>), so lahko Vrednostni papirji ponujeni javnosti preko Javne ponudbe v eni ali več Jurisdikcij Javne ponudbe (Ang: <i>Public Offer Jurisdictions</i>).</p>
	<p>Splošni pogoji vsake ponudbe Vrednostnih papirjev bodo določeni s pogodbo med Izdajateljem in ustreznim Managerjem (Ang: <i>Manager</i>) v času izdaje in določeni v ustreznih Končnih pogojih (Ang: <i>Final Terms</i>). Ponudba Vrednostnih papirjev je pogojena z njihovo izdajo. Investitor, ki namerava pridobiti ali pridobiva Vrednostne papirje s strani Pooblaščenega ponudnika (Ang: <i>Authorised Offeror</i>) preko Javne ponudbe bo to storil, in ponudba ter prodaja teh Vrednostnih papirjev s strani takega Pooblaščenega ponudnika (Ang: <i>Authorised Offeror</i>) bo izvedena, v skladu s pogoji in drugimi dogovori med Pooblaščenim ponudnikom (Ang: <i>Authorised Offeror</i>) in Investitorjem, vključno s ceno, prerazporeditvami in poravnalnimi dogovori.</p>
	<p>Poseben povzetek izdaje:</p>
	<p>[Ni relevantno – Vrednostni papirji so izdani najmanj z nominalno vrednostjo 100.000,00 € (oziroma enakovrednim zneskom v drugi valuti.)]</p>
	<p>[Ni relevantno – Vrednostni papirji se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]</p>
	<p>Vrednost Vrednostnih papirjev ob njihovi izdaji je [●] odstotkov njihove nominalne vrednosti.</p>
	<p>[Povzeti pogoje Javne ponudbe, kot so določeni v [●] odstavku [●] oddelka , dela B Končnih pogojev]</p>
E.4	<p>Opis vseh interesov fizičnih in pravnih oseb, ki bodo vključeni v izdajo/ponudbo, ki so bistveni za izdajo/ponudbo, vključno s konflikti interesov Managerjem (Ang: <i>Managers</i>) bodo lahko plačane provizije v zvezi s katero koli izdajo Vrednostnih papirjev v skladu s Programom (Ang: <i>programme</i>). Vsak tak Manager (Ang: <i>Manager</i>) in njegove povezane osebe so morda že ali še bodo udeležene v investicijskih bančnih in/ali komercialnih bančnih transakcijah Izdajateljem in lahko izvajajo storitve za Izdajatelja in njegove povezane osebe v okviru normalnega teka poslovanja.</p>
	<p>Poseben povzetek izdaje:</p>
	<p>[Razen, kot je navedeno zgoraj [in razen [provizij, ki bodo plačane Managerjem (Ang: <i>Managers</i>) [in kateremukoli Pooblaščenemu ponudniku (Ang: <i>Authorised Offeror</i>)]] [●],], kolikor je Izdajatelju znano, nima nobena oseba, ki je udeležena pri izdaji Vrednostnih papirjev interesov, ki bi lahko bistveno vplivali na ponudbo, vključno z navzkrižji interesov.]</p> <p>[Ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]</p>

E.7	Stroški, ki jih Izdajatelj ali Pooblaščen ponudnik zaračuna investitorju [Poseben povzetek izdaje:
	<p>[Izdajatelj [ali katerikoli Pooblaščen ponudnik] investitorju ne zaračuna nobenih stroškov. [Za to posebno izdajo lahko Pooblaščen ponudnik (Ang: <i>Authorised Offeror</i>) (kot določeno zgoraj) vendarle zaračuna stroške v razponu med [●] odstotkov in [●] odstotkov nominalne vrednosti Vrednostnih papirjev, ki jih investitor kupuje.]]</p> <p>[<i>Navesti drugo</i>]</p> <p>[Ni relevantno – Vrednostni papirji (Ang: <i>Notes</i>) se ne ponujajo javnosti kot del Javne ponudbe.]</p>