

SAŽETAK PROGRAMA

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

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

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

Dio A – UVOD I UPOZORENJA		
A.1	<p>Ovaj sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni prospekt. Ulagatelj treba donijeti odluku o investiranju u Potvrde na temelju Osnovnog prospekta kao cjeline. Ako bude podignuta tužba u vezi informacija sadržanih u Osnovnom prospektu, ulagatelj koji je tužitelj bi po nacionalnom zakonodavstvu Države članice možda morao snositi troškove prijevoda Osnovnog prospekta prije pokretanja sudskog postupka. Građanska odgovornost odnosi se samo na one osobe koje su podnijeli sažetak uključujući i bilo koji prijevod istog, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog prospekta ili ne pruža, kada se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog prospekta, ključne informacije koje su od pomoći za investiture prilikom razmatranja da li da ulažu u takve vrijednosne papire.</p>	
A.2	<p>Određene Tranše Potvrda u nominalnom iznosu manjem od €100.000 (ili u protuvrijednosti druge valute) mogu biti ponuđene u okolnostima kada po Direktivi o prospektu nema oslobođenja od obveze objave prospekta. Bilo koja takva ponuda naziva se Javna ponuda.</p> <p>Suglasnost: Sukladno niže navedenim uvjetima Izdavatelj se slaže da ovaj Osnovni prospekt u vezi s Javnom ponudom Potvrda koristi/koriste (i) Distributer(i), čije ime (imena) je/su navedeno/navedena u važećim Konačnim uvjetima te čije ime (imena) je/su objavljeno/objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja i označena kao Ovlašteni ponuditelj(i) u odnosu na tu Javnu ponudu; i/ili (ii) bilo koji financijski posrednik koji je ovlašten dati takve ponude po važećim zakonima kojima se provodi Direktive 2004/39/EC (MiFID) i koji na svojoj internetskoj stranici objavi sljedeću izjavu (s informacijom u uglatim zagradama koja će biti popunjena relevantnim informacijama):</p> <p>"Mi, [upisati ime financijskog posrednika], se pozivamo na [upisati naziv mjerodavnih Potvrda] (Potvrde) opisanih u Konačnim uvjetima od [upisati datum] (Konačni uvjeti) objavljenim od Banca IMI S.p.A. (Izdavatelj). Ovime prihvaćamo ponudu Izdavateljeve suglasnosti za korištenje Osnovnog prospekta (kao što je definirano u Konačnim uvjetima) u vezi s ponudom Potvrda u [navesti svaku Mjerodavnu Državu članicu u kojoj se pojedina Tranša Potvrda može ponuditi] (Ponuda) u skladu s Uvjetima Ovlaštenog ponuditelja i u skladu s uvjetima te suglasnosti, svaki od kojih su navedeni u Osnovnom prospektu te, prema tome, koristimo Osnovni prospekt u vezi s Ponudom".</p> <p>(svaki pojedinačno Ovlašteni ponuditelj).</p> <p>Rok ponude: Gore navedena Izdavateljeva suglasnost je dana za Javne ponude Potvrda tijekom roka ponude za Potvrde koji će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima (Rok ponude.)</p> <p>Uvjeti za suglasnost: Uvjeti za Izdavateljevu suglasnost, pored gore navedenih uvjeta, su da takva suglasnost (a) je valjana samo tijekom Roka ponude; (b) obuhvaća samo korištenje ovog Osnovnog prospekta za davanje Javnih ponuda odnosno Tranše Potvrda u Mjerodavnoj Državi članici u kojoj određena Tranša Potvrda može biti ponuđena, kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima, te (c) je valjana prema bilo kojim drugim uvjetima primjenjivim na Javnu ponudu određene Tranše, kao što je navedeno u Konačnim uvjetima.</p> <p>ULAGATELJ KOJI NAMJERAVA STEĆI ILI KOJI STJEČE BILO KOJE POTVRDE U JAVNOJ PONUDI OVLAŠTENOG PONUDITELJA ISTE ĆE STEĆI, A PONUDE I PRODAJE TAKVIH POTVRDA ULAGATELJU OD TOG OVLAŠTENOG PONUDITELJA BIT ĆE IZVRŠENE, U SKLADU S UVJETIMA I ODREDBAMA PONUDE KOJA POSTOJI IZMEĐU TOG OVLAŠTENOG PONUDITELJA I TOG ULAGATELJA UKLJUČUJUĆI SPORAZUME U ODNOSU NA CIJENU, DODJELE, TROŠKOVE I NAMIRU. MJERODAVNE INFORMACIJE BITI ĆE DANE OD OVLAŠTENOG PONUDITELJA U TRENUTKU TAKVE PONUDE.</p>	
Dio B – IZDAVATELJI I JAMAC		
B.1	Tvrtka i trgovačko ime Izdavatelja	Banca IMI S.p.A.
B.2	Sjedište/ pravni oblik/ zakoni/ država osnivanja¹	Izdavatelj je osnovan kao società per azioni s ograničenom odgovornošću po zakonima Republike Italije. Registrirano sjedište društva je Largo Mattioli 3, 20121 Milano, telefonski broj +39 02 72611.

¹ Prvim dodatkom izmijenjen je ovaj Element B.2 „Sjedište/ pravni oblik/ zakoni / država osnivanja“ na način da je uklonjen broj pod kojim je Izdavatelj upisan u Registru društava Milano budući da je to prelazilo zahtjeve ovog Elementa.

B.4b	Opis trendova	<i>Nije primjenjivo.</i> Ne postoje poznati trendovi, neizvjesnosti, potražnje, obveze ili događaji koji opravdano mogu imati bitan učinak na Izdavateljeva predviđanja njegove tekuće poslovne godine.																																																																																	
B.5	Opis grupacije (jednog ili više) Izdavatelja	Izdavatelj je društvo koje pripada bankarskoj grupaciji Intesa Sanpaolo čije je matično društvo Intesa Sanpaolo S.p.A.																																																																																	
B.9	Predviđanja/ procjena dobiti	<i>Nije primjenjivo.</i> Osnovni prospekt ne sadrži predviđanja ili procjene dobiti.																																																																																	
B.10	Ograničenja u revizorskom izvješću	<i>Nije primjenjivo.</i> Ni jedno revizorsko izvješće uključeno u Osnovni prospekt ne sadrži ograničenja.																																																																																	
B.12	Odabrane povijesne ključne informacije / bitna negativna promjena/ značajne promjene²	<p>ODABRANI FINACIJSKI I BILANČNI PODACI U ODNOSU NA IZDAVATELJA</p> <p>Revidirane konsolidirane bilance i računi dobiti i gubitka za svaku od godina koje su završile 31. prosinca 2012. i 2013. te pojedini odabrani podaci iz nerevidiranih konsolidiranih računa dobiti i gubitka i bilance za tri mjeseca koja završavaju 31. ožujka 2014. su izvađeni bez usklađenja iz Izdavateljevih financijskih izvješća u odnosu na te datume i razdoblja te su ograničeni na i trebaju se čitati u vezi s istima:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.³</i></th> </tr> <tr> <th>Imovina</th> <th>31. prosinca 2013.</th> <th>31. prosinca 2012.</th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(u tisućama EURA)</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Novac i novčani ekvivalenti</td> <td>2</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina koja se drži radi trgovanja</td> <td>55.329.273</td> <td>69.231.420</td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</td> <td>6.122.475</td> <td>6.714.432</td> </tr> <tr> <td>Iznosi potraživani od banaka</td> <td>54.664.821</td> <td>56.403.295</td> </tr> <tr> <td>Krediti komitentima</td> <td>20.364.686</td> <td>17.398.110</td> </tr> <tr> <td>Hedging izvedenice</td> <td>551.671</td> <td>1.091.276</td> </tr> <tr> <td>Ulaganja u udjele u drugim društvima</td> <td>12.208</td> <td>13.535</td> </tr> <tr> <td>Materijalna imovina</td> <td>1.218</td> <td>751</td> </tr> <tr> <td>Nematerijalna imovina</td> <td>355</td> <td>194.183</td> </tr> <tr> <td>od čega:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- goodwill</td> <td>-</td> <td>194.070</td> </tr> <tr> <td>Porezna imovina</td> <td>610.740</td> <td>294.290</td> </tr> <tr> <td>a) tekuća</td> <td>414.174</td> <td>101.558</td> </tr> <tr> <td>b) odgođena</td> <td>196.566</td> <td>192.732</td> </tr> <tr> <td>Druga imovina</td> <td>403.696</td> <td>451.340</td> </tr> <tr> <td>Ukupna imovina</td> <td>138.061.145</td> <td>151.792.635</td> </tr> <tr> <td>Obveze i kapital</td> <td>31. prosinca 2013.</td> <td>31. prosinca 2012.</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(u tisućama EURA)</i></td> </tr> <tr> <td>Iznosi koji se duguju bankama</td> <td>44.973.642</td> <td>42.471.641</td> </tr> <tr> <td>Iznosi dugovani komitentima</td> <td>12.527.587</td> <td>7.602.384</td> </tr> <tr> <td>Izdani vrijednosni papiri</td> <td>28.945.210</td> <td>32.764.994</td> </tr> <tr> <td>Financijske obveze koje se drže radi trgovanja</td> <td>47.017.075</td> <td>63.969.708</td> </tr> <tr> <td>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Hedging izvedenice</td> <td>475.201</td> <td>674.160</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.³</i>			Imovina	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.		<i>(u tisućama EURA)</i>		Novac i novčani ekvivalenti	2	3	Financijska imovina koja se drži radi trgovanja	55.329.273	69.231.420	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6.122.475	6.714.432	Iznosi potraživani od banaka	54.664.821	56.403.295	Krediti komitentima	20.364.686	17.398.110	Hedging izvedenice	551.671	1.091.276	Ulaganja u udjele u drugim društvima	12.208	13.535	Materijalna imovina	1.218	751	Nematerijalna imovina	355	194.183	od čega:			- goodwill	-	194.070	Porezna imovina	610.740	294.290	a) tekuća	414.174	101.558	b) odgođena	196.566	192.732	Druga imovina	403.696	451.340	Ukupna imovina	138.061.145	151.792.635	Obveze i kapital	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.		<i>(u tisućama EURA)</i>		Iznosi koji se duguju bankama	44.973.642	42.471.641	Iznosi dugovani komitentima	12.527.587	7.602.384	Izdani vrijednosni papiri	28.945.210	32.764.994	Financijske obveze koje se drže radi trgovanja	47.017.075	63.969.708	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	-	-	Hedging izvedenice	475.201	674.160
<i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.³</i>																																																																																			
Imovina	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.																																																																																	
	<i>(u tisućama EURA)</i>																																																																																		
Novac i novčani ekvivalenti	2	3																																																																																	
Financijska imovina koja se drži radi trgovanja	55.329.273	69.231.420																																																																																	
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	6.122.475	6.714.432																																																																																	
Iznosi potraživani od banaka	54.664.821	56.403.295																																																																																	
Krediti komitentima	20.364.686	17.398.110																																																																																	
Hedging izvedenice	551.671	1.091.276																																																																																	
Ulaganja u udjele u drugim društvima	12.208	13.535																																																																																	
Materijalna imovina	1.218	751																																																																																	
Nematerijalna imovina	355	194.183																																																																																	
od čega:																																																																																			
- goodwill	-	194.070																																																																																	
Porezna imovina	610.740	294.290																																																																																	
a) tekuća	414.174	101.558																																																																																	
b) odgođena	196.566	192.732																																																																																	
Druga imovina	403.696	451.340																																																																																	
Ukupna imovina	138.061.145	151.792.635																																																																																	
Obveze i kapital	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.																																																																																	
	<i>(u tisućama EURA)</i>																																																																																		
Iznosi koji se duguju bankama	44.973.642	42.471.641																																																																																	
Iznosi dugovani komitentima	12.527.587	7.602.384																																																																																	
Izdani vrijednosni papiri	28.945.210	32.764.994																																																																																	
Financijske obveze koje se drže radi trgovanja	47.017.075	63.969.708																																																																																	
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	-	-																																																																																	
Hedging izvedenice	475.201	674.160																																																																																	

² Kao rezultat odobrenja revidiranih financijskih izvješća za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2013. i nerevidiranih financijskih izvješća na dan i za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. u Prvom dodatku dodani su određeni podaci u vezi Izdavatelja. Stoga je odgovarajuće ažuriran ovaj Element B.12 Dijela B „Izdavatelji i jamac“ „Sažetka programa“ u Osnovnom prospektu.

³ Kao rezultat odobrenja revidiranih financijskih izvješća za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2013. Prvim dodatkom dodana su nova Izdavateljeva revidirana izvješća Konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

Porezne obveze	429.630	392.734
<i>a) tekuće</i>	395.883	366.462
<i>b) odgođene</i>	33.747	26.272
Druge obveze	418.353	407.355
Beneficije nakon radnog odnosa	8.569	9.199
Pričuve za rizike i troškove	29.805	23.680
<i>a) mirovine i slične obveze</i>	12	12
<i>b) ostale pričuve</i>	29.793	23.668
Rezerviranja za fer vrijednost	10.497	(106.208)
Rezerve	1.534.957	1.396.770
Rezerva premija na dionice	581.260	581.260
Dionički kapital	962.464	962.464
Kapital pripisiv nekontrolirajućim udjelima (+/-)	-	-
Dobit za godinu	146.895	642.494
Ukupno obveze i kapital	138.061.145	151.792.635
Revidirani konsolidirani računi dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.⁴		
	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
	<i>(u tisućama EURA)</i>	
Kamate i sličan prihod	2.212.227	2.382.980
Kamate i sličan rashod	(1.642.834)	(1.815.889)
Neto prihod od kamata	569.393	567.091
Prihod od naknada i provizija	439.605	399.258
Rashod od naknada i provizija	(243.743)	(178.332)
Neto prihod od naknada i provizija	195.862	220.926
Dividende i sličan prihod	94.676	334.347
Dobici (Gubici) od trgovanja	263.136	246.636
Dobici (Gubici) od hedginga	7.364	17.467
Dobici (Gubici) od raspolaganja ili otkupa:		114.034
<i>a) kredita i potraživanja</i>	<i>3.944</i>	<i>3.499</i>
<i>b) financijske imovine raspoložive za prodaju</i>	<i>178.197</i>	<i>123.954</i>
<i>c) investicija koje se drže do dospjeća</i>	-	-
<i>d) financijskih obveza</i>	<i>(35.128)</i>	<i>(13.419)</i>
Dobici (Gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak	-	(25.062)
Ukupni prihod	1.277.444	1.475.439
Gubici od umanjenja/poništenje gubitaka od umanjenja na:	(268.286)	(110.549)
<i>a) kredite i potraživanja</i>	<i>(239.566)</i>	<i>(105.228)</i>
<i>b) financijsku imovinu raspoloživu za prodaju</i>	<i>(3.604)</i>	-
<i>c) investicije koje se drže do dospjeća</i>	-	-
<i>d) drugu financijsku imovinu</i>	<i>(25.116)</i>	<i>(5.321)</i>
Neto financijski prihod	1.009.158	1.364.890
Neto bankarski i osiguravajući prihod	1.009.158	1.364.890
Upravni troškovi	(359.982)	(350.581)
<i>a) troškovi radnika</i>	<i>(114.825)</i>	<i>(131.760)</i>
<i>b) drugi upravni troškovi</i>	<i>(245.157)</i>	<i>(218.821)</i>
Neto razgraničenja do pričuva za rizike i troškove	(10.000)	(16.000)
Deprecijacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti materijalne	(319)	(358)

⁴ Kao rezultat odobrenja revidiranih financijskih izvješća za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2013. Prvim dodatkom dodana su nove brojke Izdavateljevih revidiranih Konsolidiranih računa dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

imovine			
Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	(65)		(31)
Drugi prihod (rashod) od poslovanja (rashod)	3.687		4.771
Poslovni rashodi	(366.679)		(362.199)
Neto dobiti od prodaje ulaganja u udjele	17.839		4.396
Umanjenje vrijednosti goodwilla	(194.070)		-
Dobit iz nastavljenog poslovanja prije oporezivanja	466.248		1.007.087
Trošak poreza na dobit	(319.353)		(364.593)
Dobit iz nastavljenog poslovanja nakon oporezivanja	146.895		642.494
Dobit za godinu	146.895		642.494
Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima	-		-
Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva	146.895		642.494
Odabrani podaci konsolidiranog računa dobiti i gubitka za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2013.⁵			
	31. ožujka 2014.	31. ožujka 2013.	Promjena u postotku
	<i>(u tisućama EURA)</i>		<i>(posto)</i>
Neto prihod od kamata	168.101	129.822	29,5
Ukupni prihod	424.929	371.774	14,3
Poslovni rashodi	99.726	92.410	7,9
Neto financijski prihod	384.337	322.471	19,2
Dobit od nastavljenog poslovanja prije oporezivanja	285.396	230.919	23,6
Dobit za godinu	180.496	145.036	24,4
Odabrani podaci konsolidirane bilance za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.⁶			
	31. ožujka 2014.	31. prosinca 2013.	Promjena u postotku
	<i>(u milijunima EURA)</i>		<i>(posto)</i>
Neto investicije	30.188,3	28.676,9	5,3
Neto prihod	33.957,9	31.781,6	6,8
Neizravni prihod	-	-	n.d.
Financijska imovina	66.624,7	61.451,7	8,4
Ukupna imovina	144.927,8	138.061,1	5,0
Neto kapital	3.424,4	3.236,1	5,8
Dionički kapital	962,5	962,5	0,0
Izjave o nepostojanju značajne ili bitne negativne promjere⁷			
Nije došlo do značajne promjene u financijskom ili trgovačkom položaju Izdavatelja od 31. ožujka 2014. i			

⁵ Kao rezultat odobrenja nerevidiranih financijskih izvješća na dan i za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. Prvim dodatkom dodane su nove odabrane brojke Izdavateljevih Konsolidiranih računa dobiti i gubitka za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2013.

⁶ Kao rezultat odobrenja nerevidiranih financijskih izvješća na dan i za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. Prvim dodatkom dodane su nove odabrane brojke Izdavateljeve Konsolidirane bilance za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

⁷ Budući da su odobrena nerevidirana financijska izvješća na dan i za tri mjeseca koja su završila 31. ožujka 2014. u Prvom dodatku dodane su izjave o (i) nepostojanju značajnih promjena u financijskom i trgovačkom položaju Izdavatelja od 31. ožujka 2014.; i (ii) nastupanju bitne negativne promjene u izgledima Izdavatelja od 31. prosinca 2013.'

		nije nastala nikakva bitna negativne promjena u predviđanjima Izdavatelja od 31. prosinca 2013.
B.13	Novi događaji koji su utjecali na Izdavateljevu solventnost	<i>Nije primjenjivo.</i> Na datum odobrenja ovog Prospekta nisu nastupili novi događaji koji se odnose na Izdavatelja koji su u bitnom opsegu relevantni za procjenu Izdavateljeve solventnosti. ⁸
B.14	Izdavatelj je ovisan o drugim društvima u grupaciji	Izdavatelj podliježe upravljanju i koordinaciji svog jedinog dioničara, Intesa Sanpaolo S.p.A., koje je društvo majka bankarske grupacije Intesa Sanpaolo, kojoj Izdavatelj pripada.
B.15	Opis glavne poslovne djelatnosti Izdavatelja	Izdavatelj je bankarska institucija osnovana prema zakonima Republike Italije koja se bavi investicijskim bankarstvom. Izdavatelj je ogranak investicijskog bankarstva i društvo Gruppo Intesa Sanpaolo koje se bavi vrijednosnim papirima i nudi široki spektar usluga tržišta kapitala, investicijskog bankarstva i posebnih kreditiranja diversificiranoj bazi komitenata uključujući banke, društva, institucionalne ulagatelje, pravne osobe i javna tijela. Izdavateljeva poslovna djelatnost je podijeljena u četiri poslovna područja: <i>Tržišta kapitala, Financiranja & Investicije, Investicijsko bankarstvo</i> i <i>Strukturirano financiranje</i> .
B.16	Kontrola Izdavatelja	Izdavatelj je izravno društvo kći u potpunom vlasništvu Intesa Sanpaolo S.p.A., društva majke bankarske grupacije Intesa Sanpaolo.

Dio C – VRIJEDNOSNI PAPIRI

C.1	Vrsta i razred vrijednosnih papira koji se nude / Identifikacijski broj vrijednosnog papira	<p>Svaka emisija Vrijednosnih papira će kod izdavanja biti predstavljena Privremenim globalnim vrijednosnim papirom ili Trajnim globalnim vrijednosnim papirom kao što je navedeno u Konačnim uvjetima. Privremeni globalni vrijednosni papir će biti zamjenjiv, u skladu s uvjetima istog, za Trajni globalni vrijednosni papir ili za Definitivne vrijednosne papire. Trajni globalni vrijednosni papir će biti zamjenjiv u ograničenim okolnostima za Definitivne vrijednosne papire. Svaki Privremeni globalni vrijednosni papir i svaki Stalni globalni vrijednosni papir držat će se kod običnog depozitarnog društva u ime Eurocleara and Clearstreama, Luxembourg.</p> <p>Za Vrijednosne papire i neugovorne obveze koje proizlaze iz ili u vezi s Vrijednosnim papirima bit će mjerodavno i isti će se tumačiti u skladu s engleskim pravom.</p> <p>ISIN Potvrda bit će naveden u važećim Konačnim uvjetima.</p>
C.2	Valuta	Euro, U.S. dolari ili bilo koja druga valuta ili valute koje odabere Izdavatelj ili bilo koji Manager, pod uvjetom da je u skladu sa svim važećim zakonskim i/ili regulatornim uvjetima i/ili uvjetima centralne banke. Izdavatelj može izdati Vrijednosne papire u odnosu na koje može biti plativ Novčani iznos i/ili Iznos naknade, kao što je navedeno u Konačnim uvjetima, u jednoj ili više valuta (" Valuta namire ") kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima) koja se može razlikovati od valute u kojoj je denominirana Cijena kod izdavanja (" Valuta emisije ") kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima) (Vrijednosni papiri u dvije valute).
C.5	Ograničenja za slobodnu prenosivost	Postoje ograničenja za ponudu, prodaju i prijenos Vrijednosnih papira u Sjedinjenim Američkim Državama i Europskom ekonomskom području (uključujući Republiku Italiju, Ujedinjenu Kraljevinu, Veliko Vojvodstvo Luxembourg, Republiku Portugal, Njemački, Francusku, Nizozemsku, Belgiju, Španjolsku, Češku Republiku, Mađarsku, Irsku, Poljsku, Slovačku Republiku i Republiku Sloveniju) i druga ograničenja koja su eventualno propisana u vezi s ponudom i prodajom određene serije Vrijednosnih papira.
C.8	Opis prava i ranga	<p><u>NAMIRA KOD DATUMA IZVRŠENJE</u></p> <p>Svaka Potvrda daje svom imatelju pravo da od Izdavatelja primi na Datum namire Novčani iznos namire ako nije nastupio pozitivni i Slučaj prijevremene otplate (ako je primjenjivo).</p> <p><u>DIGITALNI IZNOS(I)</u></p> <p>Po nastupu jednog ili više Digitalnih slučajeva kao što je detaljnije opisano u važećim Konačnim uvjetima, Potvrde daju svojim imateljima pravo da prime od Izdavatelja na Datum digitalnog plaćanja relevantni/e Digitalni iznos (Digitalne iznose).</p> <p><u>IZNOS(I) PRIJEVREMENE OTPLATE</u></p> <p>Po nastupu Slučaja prijevremene otplate (ako je primjenjivo u skladu s Konačnim uvjetima), Potvrde će biti otplaćene prije Datuma izvršenja koji je prvobitno predviđen, a Imatelji vrijednosnih papira će od Izdavatelja primiti na Datum prijevremene otplate Iznos prijevremene otplate.</p> <p><u>IZNOS/I INTERNOG POVRATA</u></p> <p>Ako je tako predviđeno u Konačnim uvjetima, po svakoj Potvrdi može se platiti Interni iznos povrata obračunat na uspjeh Osnovnog instrumenta naveden u Konačnim uvjetima. Takav uspjeh će biti određen na godišnjoj razini za</p>

⁸ Prvim dodatkom umetnute su slijedeće riječi „Na datum odobrenja ovog Prospekta“.

		<p>svaki Datum godišnje procjene.</p> <p>PLUS IZNOS(I)</p> <p>Ako je tako navedeno u važećim Konačnim uvjetima, po svakoj Potvrdi isplaćuje se naknada od i uključujući Datum izdanja koja se plaća unatrag na svaki Datum plaćanja naknade.</p> <p>RANG</p> <p>Vrijednosni papiri predstavljaju neposredne, nepodređene, bezuvjetne i neosigurane obveze Izdavatelja i imaju isti rang (<i>pari passu</i>) između sebe te (osim određenih obveza čije ispunjenje je propisano zakonom) su rangirane jednako sa svim drugim neosiguranim obvezama (osim eventualnih podređenih obveza) Izdavatelja koje su s vremena na vrijeme neispunjene.</p>
C.11	Trgovanje Potvrđama	<p>Podnjet je zahtjev Centralnoj banci da odobri ovaj dokument kao osnovni prospekt. Podnjet je također zahtjev Irskoj burzi (Irish Stock Exchange) za Vrijednosne papire izdane po Programu za dozvolu za trgovanje na uređenom tržištu Irske burze (Irish Stock Exchange).</p> <p>Vrijednosni papiri mogu biti uvršteni u trgovanje, ovisno o slučaju, i za uvrštenje u trgovanje, ovisno o slučaju, na drugoj burzi/ drugim burzama ili tržištu/tržištima ako tako odluči Izdavatelj.</p> <p>U važećim Konačnim uvjetima će biti navedeno da li će mjerodavni Vrijednosni papiri biti uvršteni i/ili će im biti dana dozvola za trgovanje, te ako bude, na kojoj burzi (kojim burzama) i/ili tržištu (tržištima).</p>
C.15	Opis kako na vrijednost investicije djeluje vrijednost osnovnog instrumenta	<p>Osnovni instrument znači, za svaku Seriju:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) u slučaju Potvrda ovisnih o jednoj ili više financijskih imovina, Dionice, Indeksi, Roba, Ugovori o robnoj budućnosnici, Tečajevi, Kamatne stope i Fondovi, kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima; (ii) u slučaju Potvrda s rasponom, dvije ili više financijskih imovina odabranih od sljedećih Osnovnih instrumenata: Dionice, Indeksi, Roba, Ugovori o robnoj budućnosnici, Tečajevi, Kamatne stope, Fondovi i Košarice koje se sastoje od naprijed navedenih Osnovnih instrumenata, a koji su u važećim Konačnim uvjetima navedeni kao " Osnovni instrument A" odnosno " Osnovni instrument B"; (iii) u slučaju Potvrda ovisnih o Košarici (kao što je navedeno gore), Košarica koja je sastavljena od Dionica, odnosno Indeksa, Roba, Ugovora o budućnosnicama za Robu, Tečajeva, Kamatnih stopa ili Fondova (svaki od kojih je Sastavni dio Košarice i naveden s vremena na vrijeme u mjerodavnim Konačnim uvjetima). <p>Potvrde su osobito ovisne o uspjehu Osnovnog instrumenta i njihova vrijednost ovisi i o volatilnosti takvog Osnovnog instrumenta, važećim kamatnim stopama, vremenu od datuma izdavanja i međusobnom odnosu Sastavnih dijelova Košarice (ako je Osnovni instrument Košarica).</p>
C.16	Istek ili datum dospijeca izvedenih vrijednosnih papira – datum izvršenja ili konačni referentni datum	<p>Svaka Potvrda će automatski biti izvršena na Datum izvršenja.</p> <p>Inače mogu biti povučene prije Datuma izvršenja po nastupu Slučaju prijevremene otplate ako je Razina prijevremene otplate navedena u važećim Konačnim uvjetima.</p> <p>Datum izvršenja će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima.</p>
C.17	Postupak namire	<p>Izdavatelj će platiti ili organizirati plaćanje mjerodavnog Novčanog iznosa (ako postoji) za svaku Potvrdu kreditiranjem ili doznakom na račun Imatelja vrijednosnog papira kod Eurocleara ili Clearstreama, Luxembourg, ovisno o slučaju, za vrijednost na Datum namire, umanjenu za bilo koje Troškove koji nisu već plaćeni, koje plaćanje će biti izvršeno u skladu s pravilima Eurocleara ili Clearstreama, Luxembourg, ovisno o slučaju.</p> <p>Izdavateljeve obveze će biti ispunjene plaćanjem tako plaćenog iznosa u korist, ili po nalogu Eurocleara ili Clearstreama, Luxembourg (ovisno o slučaju). Svaka od osoba navedenih u evidencijama Eurocleara ili Clearstreama, Luxembourg kao imatelj određenog iznosa Potvrda mora provjeriti isključivo u Euroclearu ili Clearstreamu, Luxembourg, ovisno o slučaju, svoj dio svake takve uplate.</p> <p>Isplate će u svakom slučaju biti podložne (i) bilo kojim fiskalnim ili drugim zakonima i propisima primjenjivima na ista u bilo kojoj sudskoj nadležnosti i (ii) bilo kojoj obustavi ili odbitku potrebnom u skladu s ugovorom opisanim u članku 1471(b) Zakona ili koji su drugačije propisani u skladu s FATCA (Zakon o usklađenju poreza za inozemne račune) .</p>
C.18	Opis kako se odvija povrat na izvedene vrijednosne papire	<p style="text-align: center;">DIGITALNI IZNOS(I)</p> <p>Moguća funkcija Potvrde je predstavljena Digitalnim slučajem koji će nastati, u mjerodavnom Digitalnom valuacijskom roku ako je vrijednost Osnovnog instrumenta niža, jednaka ili viša od (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) Digitalne razine.</p> <p>Ako nastupi Digitalni slučaj, ulagatelj će primiti jedan ili više Digitalnih iznosa kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima. Takvi iznosi mogu biti fiksni, rastući ili padajući ili varijabilni u odnosu na mjerodavni Digitalni valuacijski rok naveden u mjerodavnim Konačnim uvjetima.</p> <p>Metoda utvrđivanja Digitalnog slučaja bit će navedena u mjerodavnim Konačnim uvjetima za sljedeće:</p>

a) Jednorazinsku opciju, ako je za sve Digitalne valuacijske robove predviđena jedna Digitalna razina. Ta Digitalna razina može biti rastuća vrijednost, padajuća vrijednost ili varijabilna vrijednost u odnosu na svaki primjenjivi Digitalni valuacijski rok;

b) Višerazinsku opciju, ako je predviđeno više Digitalnih razina u odnosu na mjerodavni Digitalni valuacijski rok. U tom slučaju, u odnosu na svaki primjenjivi Digitalni valuacijski rok, u mjerodavnim Konačnim uvjetima će biti navedena vrijednost "Prve digitalne razine", "Druge digitalne razine" itd.

Naime, ako je vrijednost Osnovnog instrumenta, u mjerodavnom Digitalnom valuacijskom roku, niža, jednaka ili viša (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) od Digitalnih razina, ulagatelj će primiti mjerodavni Digitalni iznos; ili

c) Klik funkcija, ako je Digitalna razina predstavljena postotkom Referentne vrijednosti Osnovnog instrumenta utvrđene tijekom mjerodavnog Digitalnog valuacijskog roka. U tom slučaju, Digitalnu razinu će s vremena na vrijeme ažurirati Agent obračuna, i Agent obračuna će utvrditi Referentnu vrijednost Osnovnog instrumenta: (i) u odnosu na mjerodavni Digitalni valuacijski rok ili (ii) samo kada nastupi Digitalni slučaj, u odnosnom Digitalnom valuacijskom roku.

U odnosu na Potvrde s rasponom, za obračun Digitalnog iznosa, uzet će se u obzir Raspon koji označava razliku između prinosa dvije financijske aktivnosti (dvije dionice ili dva indeksa itd.). Prema tome, Digitalna razina će biti postotak unaprijed određen u mjerodavnim Konačnim uvjetima. U tom slučaju, Digitalni slučaj će nastupiti samo ako je Raspon između Prinosa A i Prinosa B niži, jednaki ili viši od Digitalne razine.

Konkretni obračunski postupci u odnosu na Digitalne iznose

Konkretni obračunski postupci plativog Digitalnog iznosa tijekom vijeka Potvrda mogu biti provedeni skupno ili odvojeno u mjerodavnim Serijama:

Konsolidacijski učinak

Potvrde, ako tako navede Izdavatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima, mogu predvidjeti opciju automatske aktivacije Digitalnih iznosa koji su eventualno plativi tijekom vijeka Potvrda.

Naime, ako je predviđeno nekoliko Digitalnih valuacijskih razdoblja i ako je vrijednost Osnovnog instrumenta niža, jednaka ili viša od Konsolidacijske razine (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) (to jest vrijednost navedena kao postotak Početne referentne vrijednosti, dodatno uz Digitalnu razinu) u Konsolidacijskom valuacijskom razdoblju, Digitalna razina će nastati automatski bez daljnjih utvrđivanja za sva Digitalna valuacijska razdoblja nakon takvog Konsolidacijskog valuacijskog razdoblja.

Prema tome, ulagatelj će imati koristi od isplate svih iznosa izvršenih u odnosu na Digitalna valuacijska razdoblja koja slijede Konsolidacijskom valuacijskom razdoblju u kojem je Osnovni instrument dosegao ili prešao Konsolidacijsku razinu.

U odnosu na Potvrde s rasponom, za obračun Digitalnog iznosa, uzet će se u obzir Raspon koji označava razliku između prinosa dvije financijske aktivnosti (dvije dionice ili dva indeksa itd.). Prema tome, Konsolidacijska razina će biti postotak unaprijed određen u mjerodavnim Konačnim uvjetima. U tom slučaju, uvjeti predviđeni Konsolidacijskim učinkom će nastupiti samo ako je Raspon između prinosa Osnovnog instrumenta A i Osnovnog instrumenta B niži, jednaki ili viši (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) od Konsolidacijske razine; i/ili

Memorijski učinak

Potvrde, ako je tako navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima, mogu predvidjeti opciju koja uzima u obzir neplaćene Digitalne iznose tijekom vijeka Potvrda u slučaju da nije nastupio Digitalni slučaj.

Naime, ako je predviđeno nekoliko Digitalnih valuacijskih razdoblja i ako je vrijednost Osnovnog instrumenta niža, jednaka ili viša od tzv. Memorijske razine (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) (to jest vrijednost navedena kao postotak Početne referentne vrijednosti, dodatno uz Digitalnu razinu) po nekom Memorijskom valuacijskom razdoblju, ulagatelj će primiti prethodno neplaćeni Digitalni iznos (ili Digitalne iznose) u slučaju da Digitalni slučaj nije nastupio.

U odnosu na Potvrde s rasponom, za obračun Digitalnog iznosa uzet će se u obzir takozvani Raspon koji je razlika između prinosa dvije financijske aktivnosti (dvije dionice ili dva indeksa itd.). Prema tome, Memorijska razina će biti postotak unaprijed određen u mjerodavnim Konačnim uvjetima. U tom slučaju, uvjeti predviđeni Memorijskim učinkom će nastupiti samo ako je Raspon između prinosa Osnovnog instrumenta A i Osnovnog instrumenta B niži, jednaki ili viši od Memorijske razine (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima).

Deaktivacija Digitalnog (Digitalnih) iznosa

Ako je tako navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima, Potvrde mogu imati i takozvanu "Knock-out" funkciju koja je opcija deaktivacije Digitalnih iznosa koji mogu biti plativi tijekom vijeka Potvrde. Naime, ako je vrijednost Osnovnog instrumenta (ili Raspona u slučaju Potvrde s rasponom) tijekom Knock-out valuacijskog razdoblja niža, jednaka ili viša od (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) relevantne Knock-out razine (koji slučaj će se nazivati "**Knock-out slučaj**"), ulagatelj neće primiti uplatu nikakvog Digitalnog iznosa tijekom Knock-out valuacijskih razdoblja u kojima je nastupio Knock-out slučaj.

Knock-out razina će biti navedena u Konačnim uvjetima kao postotak Početne referentne vrijednosti (ili kao nezavisna postotna vrijednost u odnosu na Potvrde s rasponom) dodatno uz Digitalnu razinu. Ulagatelji će biti obaviješteni u slučaju Knock-out slučaja putem obavijesti objavljene na internetskoj stranici Izdavatelja www.bancaimi.com.

Učinak ovisnosti o putu

Ako je tako navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima, može doći do primjene Učinka ovisnosti o putu. U tom slučaju Digitalni iznos može se povećati u odnosu na svaki Digitalni valuacijski rok. To povećanje ovisit će o nastupu

Digitalnog (Digitalnih) slučaja (slučajeva) u prethodnom(im) Digitalnim valuacijskom roku (rokovima). Naime, povećanje će biti izračunato kao umnožak (i) dodatnog iznosa ovisnog o Digitalnom iznosu i označenog u važećim Konačnim uvjetima kao Iznos ovisan o putu i (ii) broja koji će biti utvrđen u odnosu na svaki Digitalni valuacijski rok i koji je jednak broju Digitalnih slučajeva koji su nastupili od prvog Digitalnog valuacijskog roka (i uključivo) do Digitalnog valuacijskog roka prilikom kojeg se takav Digitalni iznos izračunava.

IZNOS PRIJEVREMENE OTPLATE

Potvrde, ako je tako naveo Izdavalatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima mogu imati mogućnost automatske prijevremene otplate ako nastupi Slučaj prijevremene otplate. Naime, ako je vrijednost Osnovnog instrumenta (ili Raspona u slučaju Potvrde s rasponom) u odnosu na Valuacijskom razdoblju prijevremene otplate niža, jednaka ili viša od Razine prijevremene otplate (navedene u mjerodavnim Konačnim uvjetima), potvrda će biti automatski otplaćena a Imatelj vrijednosnog papira će na Datum prijevremene isplate primiti isplatu Iznosa prijevremene otplate.

Razina prijevremene otplate će biti navedena u mjerodavnim Konačnim uvjetima kao postotak Početne referentne vrijednosti (ili kao nezavisna postotna vrijednost u slučaju Potvrde s rasponom).

Ako je predviđeno nekoliko Iznosa prijevremene otplate u Konačnim uvjetima će biti navedena vrijednost ili mjerodavne metode obračuna u odnosu na "Iznos prijevremene otplate u odnosu na Prvo razdoblje prijevremene otplate", "Iznos prijevremene otplate u odnosu na Drugo razdoblje prijevremene otplate" itd.

PLUS IZNOS(I)

Ako je tako navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima Potvrde mogu predviđati bezuvjetnu isplatu Plus iznosa što će omogućiti ulagatelju tijekom vijeka Potvrda ili na Drum izvršenja, da dobiju dodatni iznos koji nije ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta. Plaćanje takvog(takvih) Plus iznosa ne utječe na odredbe za obračun Digitalnog (Digitalnih) iznosa predviđenih mjerodavnim Konačnim uvjetima.

IZNOS(I) INTERNOG POVRATA

Konačni uvjeti mogu također predviđati da će se primijeniti Iznos(i) internog povrata. U tom slučaju, Iznos internog povrata će biti ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta i obračunat na taj prinos koji se utvrđuje na godišnjoj razini u odnosu na svaki Datum godišnje valuacije. Naime,

ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju najvišu vrijednost Iznosa internog povrata (IIP):

U tom slučaju, Iznos internog povrata obračunava se na prinos Osnovnog instrumenta koji se utvrđuje na godišnjoj razini u odnosu na svaki Datum godišnje valuacije, ali podliježe najvišem iznosu kojeg predstavlja najviši IIP iznos.

IZNOS NOVČANE NAMIRE

OBRAČUNSKA METODA U SLUČAJU POZITIVNOG I NEGATIVNOG PRINOSA OSNOVNOG INSTRUMENTA – (NE PRIMJENJUJE SE GRANIČNA RAZINA)

Imatelj vrijednosnog papira će na Datum namire primiti za svaki Iznos minimalnog izvršenja Iznos novčane namire (ako je pozitivan).

U slučaju Non Quanto Potvrda, ako se Referentna valuta osnovnog instrumenta razlikuje od Valute namire, Iznos novčane namire bit će pretvoren u Valutu namire po važećem Tečaju.

Na Datum izvršenja mogu nastati sljedeći scenariji u odnosu na strukturu i isplatu predviđenu od Izdavalatelja u mjerodavnim Konačnim uvjetima:

A. STANDARDNE POTVRDE

U odnosu na tu vrstu, ulagatelj će dobiti na Datum namire iznos ovisan o postotku Početne referentne vrijednosti koji će biti specificiran u važećim Konačnim uvjetima.

B. MAKSIMALNE POTVRDE

(a) MAX DUGE POTVRDE

U odnosu na tu vrstu, ulagatelj će dobiti u svakom slučaju najmanje postotak uloženog kapitala kojeg Izdavalatelj navede u mjerodavnim Konačnim uvjetima s mogućnošću da dobije veći iznos sudjelovanja prema povećanom prinosu Osnovnog instrumenta ovisno o Faktoru sudjelovanja.

Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Razinu najvišeg iznosa:

U tom slučaju, iznos koji će ulagatelj primiti na Datum namire može biti jednak ili viši od postotka Početne referentne vrijednosti pomnožene s multiplikatorom kojeg odredi Izdavalatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima. U svakom slučaju takav Iznos novčane namire neće biti veći od Razine najvišeg iznosa pomnožene s multiplikatorom.

(b) MAX KRATKE POTVRDE

U odnosu na tu vrstu, Imatelj vrijednosnog papira će dobiti u svakom slučaju najmanje postotak uloženog kapitala kojeg Izdavalatelj navede u mjerodavnim Konačnim uvjetima s mogućnošću da dobije veći iznos sudjelovanja prema negativnom (padajućem) prinosu Osnovnog instrumenta ovisno o Faktoru sudjelovanja.

Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Razinu najvišeg iznosa:

U tom slučaju, ulagatelj će primiti u svakom slučaju najmanje postotak uloženog kojeg odredi Izdavalatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima s mogućnošću da dobije veći iznos sudjelovanja prema negativnom (padajućem) prinosu Osnovnog instrumenta ovisno o Faktoru sudjelovanja . U svakom slučaju takav Iznos novčane namire neće biti veći od Razine najvišeg iznosa pomnožene s multiplikatorom.

C. POTVRDE S RASPONOM

(a) TIP A POTVRDA S RASPONOM

U odnosu na ovu vrstu, ulagatelj može dobiti iznos ovisan o prosjeku između: (i) postotka Početne referentne vrijednosti Osnovnog instrumenta A navedenog u važećim Konačnim uvjetima i (ii) postotka Početne referentne vrijednosti Osnovnog instrumenta B navedenog u važećim Konačnim uvjetima pomnoženog s mjerodavnim multiplikatorima.

(b) TIP B POTVRDA S RASPONOM

U odnosu na ovu vrstu, ulagatelj će dobiti (1) iznos ovisan o prosjeku između (i) postotka Početne referentne vrijednosti Osnovnog instrumenta A koji će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima i (ii) postotka Početne referentne vrijednosti Osnovnog instrumenta B koji će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima pomnoženog s mjerodavnim multiplikatorima i eventualno (2) iznos ovisan o Rasponu (ako je pozitivan) ovisno o Faktoru sudjelovanja.

Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Razinu najvišeg iznosa (samo u odnosu na Potvrde s rasponom tipa B):

U tom slučaju, ulagatelj će dobiti (1) iznos ovisan o prosjeku između (i) postotka Početne referentne vrijednosti Osnovnog instrumenta A koji će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima i (ii) postotka Početne referentne vrijednosti Osnovnog instrumenta B koji će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima pomnoženog s mjerodavnim multiplikatorima i eventualno (2) iznos ovisan o rasponu, ako je pozitivan, ovisno o Faktoru sudjelovanja koji, u svakom slučaju, neće biti viši od Razine najviše vrijednosti.

D. SWITCH POTVRDE

U odnosu na ovaj tip, formula za obračun Novčanog iznosa namire će ovisiti o nastupu Digitalnog slučaja. Ako nastupi Digitalni slučaj, postupak obračuna Novčanog iznosa namire će biti isti kao i za Standardne potvrde; u suprotnom, ako ne nastupi Digitalni slučaj, postupak obračuna Novčanog iznosa namire će biti isti kao kod Max dugih potvrda ili Max kratkih potvrda u skladu s Konačnim uvjetima. Naime:

(1) Ako je Digitalni slučaj nastupio tijekom vijeka Potvrda

U tom slučaju ulagatelj će primiti kod dospjeća iznos ovisan o postotku Početne referentne vrijednosti koji će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima. Prema tome, najmanje će biti garantirana isplata postotka uloženog kapitala kao što je navedeno u Konačnim uvjetima.

(2) Ako Digitalni slučaj nije nastupio tijekom vijeka Potvrda

(a) U tom slučaju ulagatelj će primiti u svakom slučaju najmanje postotak uloženog kapitala naveden od Izdavalatelja u važećim Konačnim uvjetima s mogućnošću da dobije viši iznos sudjelujući prema rastućem prinosu Osnovnog instrumenta ovisno o Faktoru sudjelovanja.

Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Razinu najvišeg iznosa:

U tom slučaju, iznos koji će ulagatelj primiti kod dospjeća će biti jednak ili viši od postotka Početne referentne vrijednosti pomnožene s multiplikatorom kojeg odredi Izdavalatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima, ali u svakom slučaju neće biti veći od Razine najvišeg iznosa pomnožene s multiplikatorom

ili, alternativno,

(b) U tom slučaju ulagatelj će primiti u svakom slučaju najmanje postotak uloženog kapitala naveden od Izdavalatelja u važećim Konačnim uvjetima s mogućnošću da dobije viši iznos sudjelujući prema negativnom (padajućem) prinosu Osnovnog instrumenta ovisno o Faktoru sudjelovanja.

Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Razinu najvišeg iznosa:

U tom slučaju ulagatelj će primiti u svakom slučaju najmanje postotak uloženog kapitala naveden od Izdavalatelja u važećim Konačnim uvjetima s mogućnošću da dobije viši iznos sudjelujući prema negativnom (padajućem) prinosu Osnovnog instrumenta ovisno o Faktoru sudjelovanja, ali u svakom slučaju neće biti veći od Razine najvišeg iznosa pomnožene s multiplikatorom.

E. POTVRDE VEZANE UZ RAST&PRIHOD

U odnosu na taj tip, ulagatelj će dobiti na Datum namire uloženi kapital uvećan za iznos (eventualno) ovisan o Faktoru sudjelovanja koji je jednak razlici između: (i) iznosa koji potječe iz pozitivnog prinosa Osnovnog instrumenta i (ii) zbroja Digitalnih iznosa plaćenih tijekom vijeka Potvrda "**Digitalni zbroj**"). Takav dodatni iznos, ako je negativan, u svakom slučaju neće utjecati na uloženi kapital koji će biti vraćen natrag kod dospjeća.

Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Razinu najvišeg iznosa:

U tom slučaju, ulagatelj će dobiti kod dospijeca uloženi kapital uvećan za iznos (eventualno) ovisan o Faktoru sudjelovanja koji je jednak razlici između: (i) iznosa koji potječe iz pozitivnog prinosa Osnovnog instrumenta i (ii) Digitalnog zbroja. Takav dodatni iznos, ako je negativan, u svakom slučaju neće utjecati na uloženi kapital koji će biti vraćen natrag na Datum namire. Ukupni iznos kojeg će ulagatelj primiti na Datum namire u svakom slučaju će biti ovisan o maksimalnoj razini koja je jednaka Razini najvišeg iznosa pomnožene s Multiplikatorom.

F. TWIN WIN POTVRDE (POTVRDE S DVOSTRUKIM DOBITKOM)

a. Ako je Konačna referentna vrijednost viša ili jednaka Početnoj referentnoj vrijednosti:

U odnosu na ovaj tip, ulagatelj će dobiti na Datum namire uloženi kapital uvećan za iznos koji je jednak pozitivnom prinosu Osnovnog instrumenta pomnoženog s Faktorom sudjelovanja. Ova formula će se primijeniti bez obzira je li Granični slučaj nastupio, s tim da je na Datum valuacije Konačna referentna vrijednost više ili jednaka Početnoj referentnoj vrijednosti.

Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Razinu najvišeg iznosa:

U odnosu na ovaj tip, ulagatelj će dobiti na Datum namire uloženi kapital uvećan za iznos koji je jednak pozitivnom prinosu Osnovnog instrumenta pomnoženog s Faktorom sudjelovanja. Ova formula će se primijeniti bez obzira je li Granični slučaj nastupio, s tim da je na Datum valuacije Konačna referentna vrijednost više ili jednaka Početnoj referentnoj vrijednosti. Ukupni iznos kojeg će ulagatelj primiti na Datum namire u svakom slučaju će biti ovisan o maksimalnoj razini koja je jednaka Razini najvišeg iznosa pomnožene s Multiplikatorom.

b. Ako je Konačna referentna vrijednost niže od Početne referentne vrijednosti (i ako nije nastupio Granični slučaj, ako je to primjenjivo):

U odnosu na ovaj tip, ulagatelj će dobiti na Datum namire uloženi kapital uvećan za iznos koji je jednak negativnom prinosu Osnovnog instrumenta pomnoženog s Niskim faktorom sudjelovanja. Prema tome, Twin Win potvrde će omogućiti ulagatelju da profitira i od negativnog prinosa Osnovnog instrumenta.

OBRAČUNSKA METODA U SLUČAJU NEGATIVNOG PRINOSA OSNOVNOG INSTRUMENTA – S GRANIČNOM RAZINOM BARRIER LEVEL (GRANIČNE POTVRDE)

(1) GRANIČNA RAZINA U SLUČAJU STANDARDNIH POTVRDA, MAX DUGIH POTVRDA, SWITCH POTVRDA, TWIN WIN POTVRDA I POTVRDA VEZANIH UZ RAST & PRIHOD

U odnosu na Standardne potvrde, Max duge potvrde, Switch potvrde, Twin Win Potvrde i Potvrde vezane na rast & prihod, ako je u važećim Konačnim uvjetima predviđena Granična razina i ako je nastupio Granični slučaj. Iznos novčane namire će biti obračunat u skladu sa sljedećom formulom:

(i) BEZ ZAŠTIĆENE RAZINE, FAKTOR ZRAČNOG JASTUKA ILI SIGMA IZNOS

U tom slučaju, ulagatelj će dobiti na Datum namire iznos ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta (tj. ulaganje u Potvrdu je izravno ulaganje u Osnovni instrument) te stoga može biti izložen potpunom ili djelomičnom gubitku uloženog kapitala.

(ii) SA ZAŠTIĆENOM RAZINOM (ZAŠTIĆENE POTVRDE)

U ovom slučaju, zaštita uloženog kapitala ovisit će o postotku Početne referentne vrijednosti koja će biti navedena od Izdavatelja kao Zaštićena razina.

(iii) KOD NEPOSTOJANJA ZAŠTIĆENE RAZINE I S FAKTOROM ZRAČNOG JASTUKA (POTVRDE SA ZRAČNIM JASTUKOM)

U tom slučaju, ulagatelj će dobiti kod dospijeca iznos koji nije izravno proporcionalan prinosu Osnovnog instrumenta zbog Faktora zračnog jastuka. Uslijed toga investicijski gubitak je niži od gubitka vrijednosti Osnovnog instrumenta. Takvo smanjenje gubitka pada sa smanjenjem Konačne referentne vrijednosti dok Konačna referentna vrijednost ne bude jednaka nuli.

(iv) KOD NEPOSTOJANJA ZAŠTIĆENE RAZINE I SA SIGMA IZNOSOM (SIGMA POTVRDE)

U ovom slučaju, bez obzira na prinos ovisan o Konačnoj referentnoj vrijednosti, ulagatelj će dobiti najmanje iznos koji je jednak Sigma iznosu.

(2) GRANIČNA RAZINA U SLUČAJU POTVRDA S RASPONOM

U odnosu na Potvrde s rasponom, ako je predviđena Granična razina (navedena kao postotna vrijednost) i ako je nastupio Granični slučaj. Novčani iznos namire će se obračunati u skladu sa sljedećom formulom:

(i) S OGRANIČENIM POSTOTKOM GUBITKA

U ovom slučaju, iznos kojeg će ulagatelj dobiti na Datum namire ovisit će o Postotku ograničenog gubitka navedenog od Izdavatelja u mjerodavnim Konačnim uvjetima;

(ii) BEZ OGRANIČENOG POSTOTKA GUBITKA I S RASPONOM ZAŠTITE

U ovom slučaju, zaštita uloženog kapitala ovisit će o postotku kojeg navede Izdavatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima kao Raspon zaštite.

(iii) BEZ OGRANIČENOG POSTOTKA GUBITKA I RASPONA ZAŠTITE

Iznos novčane namire bit će obračunat u skladu s jednom od sljedećih formula i u skladu s mjerodavnim

Konačnim uvjetima:

a. Iznos ovisan o Rasponu

U ovom slučaju, ulagatelj će dobiti na Datum namire iznos koji je izravno ovisan o Rasponu (to jest razliku zabilježenu između prinosa Osnovnog instrumenta A i prinosa Osnovnog instrumenta B) pa bi prema tome ulagatelj mogao biti izložen potpunom ili djelomičnom gubitku uloženog kapitala; ili

b. Iznos ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta A

U ovom slučaju, ulagatelj će dobiti na Datum namire iznos koji je ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta A (tj. ulaganje u Potvrdu je izravno ulaganje u Osnovni instrument A) pa bi prema tome ulagatelj mogao biti izložen potpunom ili djelomičnom gubitku uloženog kapitala; ili

c. Iznos ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta B

U ovom slučaju, ulagatelj će dobiti na Datum namire iznos koji je ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta B (tj. ulaganje u Potvrdu je izravno ulaganje u Osnovni instrument B) i stoga bi ulagatelj mogao biti izložen potpunom ili djelomičnom gubitku uloženog kapitala.

(3) GRANIČNA RAZINA U SLUČAJU MAX KRATKIH POTVRDA

U odnosu na Max kratke potvrde, ako **je predviđena Granična razina (navedena kao postotna vrijednost) i ako je nastupio Granični slučaj**, Iznos novčane namire bit će obračunat u skladu sa sljedećim formulama:

(i) S KRATKOM ZAŠTITOM (ZAŠTIĆENE POTVRDE)

U ovom slučaju, zaštita uloženog kapitala ovisit će o iznosu kojeg će navesti Izdavatelj kao Kratka zaštita.

(ii) BEZ KRATKE ZAŠTITE

U ovom slučaju, ulagatelj će dobiti na Datum namire iznos koji je ovisan o prinosu Osnovnog instrumenta (tj. ulaganje u Potvrdu je izravno ulaganje u Osnovni instrument) pa bi stoga mogao biti izložen potpunom ili djelomičnom gubitku uloženog kapitala.

Sljedeće opcije mogu biti primjenjive, kao što je navedeno s vremena na vrijeme u mjerodavnim Konačnim uvjetima:

Serije s dvije ili više osnovnih imovina

Funkcija "Najbolji"

Za obračun Iznosa namire, Iznosa prijevremene otplate (ako je primjenjivo) i Digitalnog iznosa, Agent obračuna odabire Najbolji osnovni instrument koji je osnovna imovina s prvim, drugim ili trećim (i tako dalje, ovisno o broju Osnovnih instrumenata) najboljim prinosom u usporedbi s drugom osnovnom imovinom.

Funkcija "Najgori"

Za obračun Iznosa namire, Iznosa prijevremene otplate (ako je primjenjivo) i Digitalnog iznosa, Agent obračuna odabire Najgori osnovni instrument koji je osnovna imovina s prvim, drugim ili trećim (i tako dalje, ovisno o broju Osnovnih instrumenata) najgorim prinosom u usporedbi s drugom osnovnom imovinom.

Serije s Košaricom kao Osnovnim instrumentom

Kombo funkcija

Za izračun Digitalnog iznosa, Agent obračuna će odrediti je li Digitalni slučaj nastupio (te eventualno će odrediti Konsolidacijsku razinu, Memorijsku razinu, Knock-out razinu) u odnosu na svaki Sastavni dio košarice. Međutim, za svrhu izračuna Iznosa novčane namire i Iznosa prijevremene otplate (ako je primjenjivo), Agent obračuna će uzeti u obzir Početnu referentnu vrijednost, Konačnu referentnu vrijednost, Razinu prijevremene otplate (ako je primjenjivo), Graničnu razinu (ako je primjenjivo), Razinu najvišeg iznosa (ako je primjenjivo) i Zaštićenu razinu (ako je primjenjivo) u odnosu na Košaricu. Takva obračunska metoda neće se primjenjivati na Potvrde s rasponom.

Funkcija duge

Za razliku od instrumenata ovisnih o jednoj ili više osnovnih imovina, Izdavatelj će navesti u Konačnim uvjetima: (i) financijske imovine koje predstavljaju Sastavne dijelove Košarice, (ii) postotak pondera unutar Košarice bez prethodnog pozivanja na pojedine financijske aktivnosti i (iii) objektivne kriterije prema kojima će ponder biti dodijeljen od strane Agentu obračuna (na primjer, u Košarici koja se sastoji od tri financijske aktivnosti, Košarica bi bila ponderirana kako slijedi: 50% za Sastavni dio košarice s najboljim prinosom; 30% za Sastavni dio košarice s najgorim prinosom; i 20% za Sastavni dio košarice s drugim najboljim prinosom).

Za svako utvrđivanje (tijekom vijeka Potvrda i na datum izvršenja), Agent obračuna će izvagati mjerodavne Sastavne dijelove košarice na temelju prinosa zabilježenog na taj dan utvrđenja i u skladu s objektivnom kriterijima predviđenim po Konačnim uvjetima. Dodjela pondera u okviru Košarice može imati različite rezultate na svaki dan utvrđenja te ovisno o prinosu Sastavnih dijelova košarice.

Agent obračuna potom će izračunati ukupni iznos Košarice u skladu s metodama primijenjenim na instrumente koji su obično ovisni o Košarici.

Takva opcija neće se primjenjivati na Potvrde s rasponom.

C.19	Izvršna cijena ili konačna referentna cijena osnovnog instrumenta	Izvršna cijena Osnovnog instrumenta utvrdit će se u skladu s vrstom osnovne imovine prema definiciji Referentne vrijednosti. Konačna referentna vrijednost i Početna referentna vrijednost, ili metoda izračuna tih vrijednosti bit će navedena u važećim Konačnim uvjetima.
C.20	Tip osnovnog instrumenta i gdje se može dobiti informacija o istom	Dionica (ili košarica dionica), indeks (ili košarica indeksa), tečaj (ili košarica tečajeva), kamatne stopa (ili košarica kamatnih stopa), fond (ili košarica fondova), roba (ili košarica commodities), ugovor o robnim budućnosnicama (ili košarica ugovora o robnim budućnosnicama) (svaka pojedinačno "Referentna stavka"). Referentna stavka(e) kao i relevantni izvori informacija, bit će navedeni u važećim Konačnim uvjetima.

Dio D – RIZICI

D.2	Ključni rizici specifični za Izdavatelja⁹	<p>Postoje određeni čimbenici koji mogu utjecati na Izdavateljevu sposobnost da ispunji svoje obveze po Potvrđama izdanim po Programu. Ti čimbenici uključuju sljedeće čimbenike rizika:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Na poslovanje Banke IMI mogu negativno utjecati međunarodna tržišta i gospodarski uvjeti; (ii) Nedavni poremećaji i volatilnost na globalnim financijskim tržištima i financijskim tržištima Euro-zone mogu negativno utjecati na poslovanje Banke IMI; (iii) Negativni gospodarski razvoj i uvjeti na tržištima na kojima Banka IMI posluje mogu negativno utjecati na poslovanje i poslovne rezultate Banke IMI; (iv) Poslovanje Banke IMI je osjetljivo na tekuće negativne makroekonomske uvjete u Italiji; (v) Poslovanje Banke IMI je izloženo kreditnom riziku suprotne stranke; (vi) Pogoršanje u kreditnom portfelju Banke IMI prema korporativnim klijentima može utjecati na financijske rezultate Banke IMI; (vii) Poslovanje Banke IMI je izloženo riziku namire i prijenosa; (viii) Poslovanje Banke IMI je izloženo tržišnom riziku; (ix) Poslovanje Banke IMI je izloženo operativnim rizicima; (x) Poslovanje Banke IMI je izloženo riziku likvidnosti; (xi) Pravni rizici; (xii) Rizici koji proizlaze iz pretpostavki i metodologija za procjenu financijske imovine i obveza mjerenih po objektivnoj vrijednosti; (xiii) Poslovanje Banke IMI je izloženo povećanom natjecanju u grani financijskih usluga; (xiv) Poslovanje Banke IMI je izloženo rizicima nastalim zbog gubitka ključnih zaposlenika; (xv) Okvir Banke IMI za upravljanje njenim rizicima možda neće biti učinkovit u ublažavanju rizika i gubitaka; (xvi) Poslovanje Banke IMI je izloženo Reputacijskom riziku; (xvii) U vođenju poslovanja Banke IMI mogu nastati regulatorni zahtjevi; (xviii) Banka IMI posluje u vrlo reguliranoj industrijskoj grani i na njeno poslovanje i rezultate utječu propisi koji su za nju mjerodavni; (xix) Na poslovne rezultate Banke IMI može utjecati ako su njeni koeficijenti adekvatnosti kapitala smanjeni ili se smatraju neadekvatnim; (xx) Poslovanje Banke IMI je izloženo riziku promjene poreznih zakona kao i povećanju poreznih stopa; (xxi) Poslovanje Banke IMI je izloženo rizicima povezanim sa smanjenjem mjera podrške za bankarski i financijski sustav; i (xxii) Poslovanje Banke IMI je izloženo riziku povezanim s transakcijama financijskim izvedenicama.
D.6	Ključni rizici specifični za vrijednosne papire	<p>Investicija u relativno složene vrijednosne papire kao što su Potvrde uključuje veći stupanj rizika nego u manje složene vrijednosne papire. U nekom slučajevima ulagatelji mogu izgubiti vrijednost svoje ukupne investicije ili dio iste. Osim toga, postoje određeni čimbenici koji su bitni za svrhe procjene tržišnih rizika povezanih s Vrijednosnim papirima izdanim po Programu. Naime</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Potvrde možda nisu podobne za ulaganje za sve ulagatelje <p>Potvrde su složeni financijski instrumenti. Potencijalni ulagatelj ne bi trebao ulagati u Potvrde koje su složeni</p>

⁹ Da bi se točno prikazali čimbenici koji mogu utjecati na Izdavateljevu sposobnost ispunjenja svojih obveza po Potvrđama izdanim po Programu, u Prvom dodatku su učinjene određene izmjene u rizicima specifičnim za Izdavatelja. Stoga je odgovarajuće ažuriran Dio D.2 „Ključni rizici specifični za Izdavatelja“

	<p>financijski instrumenti ako nema stručno znanje za procjenu o prinosima Potvrda u izmijenjenim okolnostima, posljedične učinke na vrijednost Potvrda i učinak koji će ovo ulaganje imati na ukupni investicijski portfelj potencijalnog ulagatelja.</p> <p>(ii) Opcijski rizik</p> <p>Potvrde su izvedeni financijski instrumenti koji mogu uključivati pravo opcije. Transakcije s opcijama uključuju visoku razinu rizika.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rizici povezani sa strukturom Potvrda <p>(i) Opći rizici i rizici povezani s osnovnom imovinom ili osnova referiranja</p> <p>Vrijednosni papiri uključuju visoki stupanj rizika, koji može uključivati, između ostalog, kamatnu stopu, devizni tečaj, vremensku vrijednost i političke rizike. Kupci bi trebali biti spremni pretrpjeti djelomičan ili potpun gubitak kupovne cijene njihovih Vrijednosnih papira.</p> <p>(ii) Određeni čimbenici koji utječu na vrijednost i cijenu po kojoj se trguje Vrijednosnim papirima</p> <p>Normalno je da se očekuje da će Iznos novčane namire u bilo koje vrijeme prije isteka biti manji od cijene po kojoj se trguje Vrijednosnim papirima u danom trenutku. Razlika između cijene po kojoj se trguje i Iznosa novčane namire će odražavati, između ostalog, "vremensku vrijednost" za Vrijednosne papire. "Vremenska vrijednost" Vrijednosnih papira ovisit će dijelom o dužini vremena koje je preostalo dok oni ne isteknu i očekivanjima u odnosu na vrijednost osnovne imovine. Vrijednosni papiri nude mogućnosti diversifikacije zaštite od rizika (hedging) i diversifikaciju ulaganja, ali također predstavljaju neke dodatne rizike u odnosu na među-vrijednost. Među-vrijednost Vrijednosnih papira varira s cijenom osnovne imovine kao i s obzirom na mnoge druge međusobno povezane čimbenike.</p> <p>(iii) Određena razmatranja u vezi zaštite</p> <p>Potencijalni kupci koji namjeravaju kupiti Vrijednosne papire da bi se zaštitili od tržišnih rizika povezanih s ulaganjem u osnovnu imovinu koji mogu biti navedeni u važećim Konačnim uvjetima morali bi voditi računa o kompleksnostima korištenja Vrijednosnih papira na taj način.</p> <p>(iv) Određena razmatranja povezana s Dioničkim vrijednosnim papirima</p> <p>U slučaju Vrijednosnih papira povezanih s nekom dionicom (ili košaricom dionica), ni jedan izdavatelj takvih dionica nije sudjelovao u izradi Konačnih uvjeta ili u utvrđivanju uvjeta Vrijednosnih papira, te niti Izdavatelj niti bilo koji Manager nisu radili istraživanja ili ispitivanja u vezi s takvom ponudom u odnosu na bilo koje informacije u vezi bilo kojeg takvog izdavatelja dionica koje su sadržane u Konačnim uvjetima ili dokumentima iz kojih je takva informacija izvađena. Prema tome, ne postoji jamstvo da su svi događaji koji su nastupili prije mjerodavnog datuma izdavanja koji bi utjecali na cijenu po kojoj se trguje dionicama javno objavljeni. Kasnija objava bilo kojih takvih događaja ili objava bitnih budućih događaja ili neobjavljivanje bitnih budućih događaja u vezi nekog takvog izdavatelja dionica mogla bi utjecati na cijenu po kojoj se trguje dionicama, te stoga i cijenu po kojoj se trguje Vrijednosnim papirima. Imatelji Vrijednosnih papira neće imati prava glasa ili prava na primitak dividendi ili isplatu dobiti ili bilo koja druga prava u odnosu na mjerodavne dionice na koje se takvi Vrijednosni papiri odnose.</p> <p>(v) Određena razmatranja povezana s Tečajnim Vrijednosnim papirima</p> <p>Fluktuacije u tečajevima će utjecati na vrijednost Tečajnih Vrijednosnih papira. Kupci Vrijednosnih papira izlažu se riziku da izgube svoje ukupno ulaganje ako se mjerodavni tečajevi ne budu kretali u očekivanom smjeru.</p> <p>(vi) Određena razmatranja povezana s Fondovskim vrijednosnim papirima</p> <p>Ulaganje u Fondovske vrijednosne papire može nositi sličan tržišni rizik onom kod izravnih ulaganja u odnosni(e) fond(ove) i ulagatelji se o tome moraju odgovarajuće posavjetovati.</p> <p>(vii) Određena razmatranja povezana s Robnim vrijednosnim papirima i Vrijednosnim papirima koji ovise o Ugovorima o robnim budućnosnicima</p> <p>Prinos na Vrijednosne papire koji ovise o ugovorima o robnim budućnosnicama možda nije u savršenoj korelaciji s kretanjima cijene osnovne robe budući da korištenje ugovora o robnim budućnosnicama općenito uključuje kretajući mehanizam. Ulagatelji mogu samo zanemarivo imati koristi od rasta ili pada u cijeni tih roba.</p> <p>(viii) Određena razmatranja povezana s Indeksним vrijednosnim papirima</p> <p>Osnovni indeks može biti dobro poznati indeks i indeks objavljen širokom krugu ili indeks koji možda nije objavljen širokom krugu ili mu nije dostupan.</p> <p>(ix) Određena razmatranja povezana s Vrijednosnim papirima ovisnim o kamatnim stopama</p> <p>Kod korištenja Vrijednosnih papira ovisnih o kamatnim stopama, Imatelji vrijednosnih papira će dobit iznos (eventualno) koji je određen pozivanjem na vrijednost osnovne(ih) kamatnih stope(a). Prema tome, ulaganje u Vrijednosne papire ovisne o kamatnim stopama može biti povezano sa sličnim tržišnim rizicima kao kod izravnog ulaganja u osnovnu kamatnu stopu i ulagatelji bi se odgovarajuće tome trebali posavjetovati.</p> <p>(x) Određena razmatranja povezana s Kombiniranim vrijednosnim papirima</p> <p>Ulaganje u Kombinirane vrijednosne papire povlači za sobom značajne rizike ovisne o pojedinoj osnovnoj imovini. Rizik povezan s gore navedenim vrstama treba razmotriti u skladu s pojedinim financijskim imovinama svakog izdanja.</p>
--	--

	<p>(xi) Određena razmatranja povezana s Vrijednosnim papirima koji omogućuju primjenu multiplikatora</p> <p>Vrijednosni papiri mogu predvidjeti primjenu relevantnih Referentnih stavki Multiplikatora kako bi se povećao ili smanjio postotak svake Referentne stavke korištene za utvrđivanje iznosa koji su plativi ili se trebaju isporučiti ulagateljima. Multiplikator može biti niži od 100 posto.</p> <p>U tom slučaju, iznosi koji su plativi ili se trebaju isporučiti ulagateljima će biti umanjeni i, stoga će doprinostiti prinosu Vrijednosnih papira samo do tog umanjenog iznosa. Prinos te (tih) relevantne(ih) stavke (stavki) će stoga utjecati na prinos Vrijednosnih papira samo u ograničenoj mjeri.</p> <p>(xii) Određena razmatranja povezana s Vrijednosnim papirima koji omogućavaju primjenu najvišeg iznosa na Referentnu stavku (stavke)</p> <p>Vrijednosni papiri mogu predvidjeti primjenu maksimalnog povrata plativog ulagateljima ili maksimalne vrijednosti ili razine na relevantnu referentnu stavku (stavke) (Razina najvišeg iznosa).</p> <p>U tom slučaju, iznosi plativi ulagateljima će ovisiti o unaprijed određenom maksimumu.</p> <p>(xiii) Rizik gubitka u odnosu na investiciju</p> <p>Ulagatelj će uzeti u obzir da u odnosu na njegovo ulaganje postoji rizik gubitka uloženog kapitala ovisno o prinosu osnovne imovine. Naime, ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Graničnu razinu, ulagatelj će uzeti u obzir da, u slučaju negativnog prinosa osnovne imovine na Datum valuacije (ili negativnog Raspona u slučaju Potvrda s rasponom), ako nastupi neki Granični slučaj, će nastati gubitak u odnosu na uloženi kapital.</p> <p>(xiv) Rizik povezan sa Zaštićenom razinom koja je niža od 100% (ako je primjenjivo)</p> <p>Potvrde mogu imati Zaštićenu razinu (nije primjenjivo na Potvrde s rasponom). Zaštićena razina predstavlja zaštićeni postotak Cijene kod izdavanja neke Potvrde i zaštitu da Iznos novčane namire neće pasti ispod takve Zaštićene razine. Što je niža Zaštićena razina to je viši gubitak (eventualni) kojeg ulagatelj može pretrpjeti s obzirom da Cijena kod izdavanja Potvrde neće biti potpuno zaštićena a Iznos namire kod Datuma izvršenja može biti niži od Cijene kod izdavanja.</p> <p>(xv) Tečajni rizik povezan s nepostojanjem Quanto Opcije</p> <p>Ulaganje u Potvrde koje ne daju Quanto opciju može biti povezano s rizicima povezanim s tečajem. Osnovna referentna valuta osnovne imovine može se razlikovati od Valute namire Potvrda. Naime, u slučaju da je osnovna referentna valuta drugačija od Valute namire, povrat Potvrde bez Quanto opcije može biti negativan budući da će vrijednost osnovne imovine (ili Razina najviše vrijednosti ako je primjenjivo) biti zamijenjena u Valutu namire po važećem tečaju. Stoga, bilo koja negativna varijacija tečaja može negativno djelovati na prinos osnovne imovine kod dospjeća a povratu ovisni o Razini najvišeg iznosa (ako je primjenjivo) mogu utjecati na gubitak uloženog kapitala. U slučaju Zaštićenih potvrda bez Quanto opcije, bilo koja negativna varijacija tečaja može također smanjiti učinak ukupne ili djelomične zaštite na uloženi kapital (ovisno o strukturi proizvoda) zastupljen takvom Zaštićenom razinom.</p> <p>(xvi) Cjenovni rizik i komponente koje određuju vrijednost Potvrda</p> <p>Potvrde se sastoje od kombinacije nekoliko opcija i Imatelji vrijednosnih papira će uzeti u obzir da će vrijednost Potvrda ovisiti o vrijednosti svake opcije koja čini potvrdu. Fluktuacije tijekom vremena vrijednosti svake opcionalne komponente većinom ovisi o trenutnoj vrijednosti osnovne imovine na koju se Potvrde odnose, volatilnosti osnovne imovine, preostalog vijeka opcija od kojih se sastoje Potvrde, razina kamatnih stopa monetarnih tržišta, očekivanih dividendi (u slučaju Dioničkih vrijednosnih papira), međudnosa (u slučaju da je osnovna imovina Košarica) kao i o poslovanju Izdavatelja osnovne imovine, spekulativnih kontrakcija i drugih čimbenika.</p> <p>Iznos novčane namire će se obračunati u odnosu na Faktor sudjelovanje, to jest vrijednost koja je unaprijed određena od Izdavatelja u mjerodavnim Konačnim uvjetima koji može biti niži, jednak ili veći od 100%. Prema tome, takav Faktor sudjelovanja će odrediti povrat Potvrda.</p> <p>(xviii) Rizik povezan s metodom utvrđivanja Digitalne razine</p> <p>U odnosu na Potvrde koje će biti izdane, Izdavatelj može po svojoj volji odrediti jednu ili više Digitalnih razina da bude viša ili niža od Početne referentne vrijednosti odnosno osnovne imovine. Naime, što je viša Digitalna razina u odnosu na Početnu referentnu vrijednost, veća je vjerojatnost da neće nastupiti Digitalni slučaj i da prema tome neće biti isplaćen odnosno Digitalni iznos. Ako je primjenjiva Klik funkcija u mjerodavnim Konačnim uvjetima, Digitalna razina može biti različita u svakom Digitalnom valuacijskom roku. U odnosu na Potvrde s rasponom referentna vrijednost će biti razlika financijskih imovina (dvije dionice, dva indeksa itd.). Prema tome, isplata Digitalnog iznosa ovisit će o prinosu dvije financijske imovine.</p> <p>(xix) Rizik povezan s "Knock-out" razinom (ako je primjenjivo)</p> <p>U slučaju da osnovna imovina dosegne (ili Raspon u slučaju Potvrda s rasponom) Knock-out razinu, nastupit će Knock-out Slučaj i Digitalni iznosi predviđeni u odnosu na Digitalni valuacijski rok koji slijedi tom Knock-out valuacijskom roku bit će deaktivirani.</p> <p>(xx) Rizik povezan s nastankom Slučaja prijevremene otplate (ako je primjenjivo)</p> <p>Ako nastupi Slučaj prijevremene otplate, Iznos prijevremene otplate koji će biti plaćen Imatelju vrijednosnog papira neće ovisiti o vrijednosti Osnovnog instrumenta (ili Raspona u slučaju Potvrda s rasponom) ali će se sastojati od iznosa u Valuti namire kojeg je odredio Izdavatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima.</p>
--	--

	<p>(xxi) Rizik povezan s Graničnim slučajem (ako je primjenjivo)</p> <p>Ako je primjenjiv Granični slučaj po Konačnim uvjetima, mogućnost dobivanja unaprijed određenog minimalnog povrata je ograničena samo na slučaj kada, u slučaju negativnog prinosa osnovne imovine (ili Raspona u slučaju Potvrda s rasponom) kod dospijeca, nije nastupio Granični slučaj tijekom Razdoblja praćenja Graničnog slučaja. Ako nastane Granični slučaj, takva okolnost ima negativan utjecaj na cijenu.</p> <p>(xxii) Rizik povezan s opcijom Ograničenog gubitka (ako je primjenjivo, u slučaju Potvrda s rasponom)</p> <p>U odnosu na Potvrde s rasponom, opcija Ograničenog gubitka također može biti uključena zajedno s Graničnim slučajem. Što je niži Postotak ograničenog gubitka to je niži Iznos novčane namire koji će ulagatelj dobiti na Datum namire.</p> <p>(xxiii) Rizik povezan s Funkcijom "Najbolji" i "Najgori"</p> <p>U slučaju Funkcije "Najbolji" što će biti manji prinos odabran od Ulagatelja među financijskim aktivnostima (Prvi najbolji, Drugi najbolji, itd.) u okviru osnovne imovine relevantne Serije, manji je i prihod koji će ulagatelj dobiti. Međutim, u slučaju Funkcije "Najgori", što će biti veći prinos odabran od Ulagatelja među financijskim aktivnostima (Prvi najgori, Drugi najgori, itd.) u okviru osnovne imovine relevantne Serije, manji je i prihod koji će ulagatelj dobiti.</p> <p>(xxiv) Rizik povezan s Košaricom Osnovnih instrumenata – Rizik povezan s Funkcijom duge - Rizik međuovisnosti</p> <p>U slučaju Košarice osnovnih imovina, ulagatelj mora uzeti u obzir da je vrijednost povrata Potvrda ovisna o vrijednosti svakog Sastavnog dijela Košarice, težini koja je dodijeljena svakom Sastavnom dijelu Košarice i međuodnosu između Sastavnih dijelova Košarice. U slučaju Košarice, ulagatelj mora uzeti u obzir da različita težina dodijeljena Sastavnim dijelovima Košarice povlači za sobom veći ili manju vrijednost Košarice. U slučaju Funkcije duge, ulagatelj mora uzeti u obzir da nakon varijacije već i jednog Sastavnog dijela Košarice, Referentna vrijednost koja je zabilježena na datum utvrđenja može biti potpuno različita od Referentne vrijednosti zabilježene na neki raniji datum.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rizik povezan s Vrijednosnim papirima općenito <ul style="list-style-type: none"> (i) Izmjena <p>Uvjeti predviđaju da Glavni agent vrijednosnog papira i Izdavatelj mogu, bez suglasnosti Imatelja vrijednosnog papira, dogovoriti (i) bilo koju izmjenu (s tim da postoje određen iznimke) Vrijednosnih papira ili Agencijskog ugovora koja nije štetna za interese Imatelja vrijednosnih papira ili (ii) bilo koju izmjenu Vrijednosnih papira ili Agencijskog ugovora koja je formalne, zanemarive ili tehničke prirode ili je učinjena da bi se ispravila očigledna greška ili dokazana greška ili u svrhu usklađenja s prisilnim odredbama zakona.</p> <ul style="list-style-type: none"> (ii) Troškovi i porezi <p>Izdavatelj neće biti odgovorna ni obavezan platiti bilo kakve poreze, davanja, obustave ili drugačija plaćanja koja mogu nastati kao rezultat vlasništva, prijenosa, korištenja ili ovrhe nekog Vrijednosnog papira od strane bilo koje osobe i sva plaćanja Izdavatelja bit će izvršena nakon plaćanja poreza, davanja, obustava ili drugih plaćanja za koja može biti propisano da se moraju izvršiti, platiti, obustaviti ili odbiti.</p> <ul style="list-style-type: none"> (iii) Obustava prema američkom Propisu o usklađenju poreza za inozemne račune (FATCA)¹⁰ <p>Primjena FATCA-e na iznose plate u odnosu na Vrijednosne papire nije jasna. Ako bi bilo potrebno odbiti ili obustaviti od isplate po Vrijednosnim papirima neki iznos u odnosu na američki porez po odbitku, ni Izdavatelj niti bilo koji agent isplate ili bilo koja druga osoba ne bi, prema uvjetima Vrijednosnih papira bila obavezna platiti dodatne iznose kao rezultat dobitka ili obustave takvog poreza. Uslijed toga ulagatelji mogu dobiti manji iznos nego što su očekivali. FATCA je osobito složena i njena primjena na Izdavatelje, Vrijednosne papire i ulagatelje u Vrijednosne papire je u ovom trenutku neizvjesna. Primjena FATCA-e na Vrijednosne papire izdane ili bitno izmijenjene na ili nakon 31. prosinca 2013. ili datuma koji nastupi šest mjeseci nakon datuma na koji je Federalnom Registru podnesena konačna regulativa primjenjiva na "inozemna prolazna plaćanja", ovisno o tome koji nastupi kasnije, (ili bilo kada da su izdani, u slučaju Vrijednosnih papira koji se tretiraju kao kapital za svrhe američkih saveznih poreza) može biti raspravljena u mjerodavnim Konačnim uvjetima ili dodatku Osnovnom prospektu, ovisno o tome što je primjenjivo.</p> <p>10. siječnja 2014. predstavnici vlada Italije i Sjedinjenih Američkih Država potpisali su međudržavni sporazum o provedbi FATCA-e u Italiji („IGA“). Sporazum FATCA između Italije i Sjedinjenih Američkih Država trebao bi stupiti na snagu 1. srpnja 2014. Međutim, da bi stupio na snagu, IGA mora biti ratificiran od talijanskog Parlamenta talijanskom zakonskom odredbom, a relevantna provedbena odredba stoga će nastavno biti usvojena. Dana 30. lipnja 2014. talijanska vlada usvojila je prijedlog zakona za ratifikaciju IGA-e, međutim do današnjeg datuma Parlament istu još nije usvojio te tako ratificirao IGA-u.</p> <ul style="list-style-type: none"> (iv) Zakoni koji utječu na plaćanja izjednačena s dividendama <p>Američki Zakon o poticajima za zapošljavanje u svrhu oporavka zapošljavanja (HIRE zakon) tretira plaćanje "izjednačeno s dividendom" kao dividendu iz izvora u Sjedinjenim Američkim Državama. Po HIRE zakonu, ako nisu umanjena po važećem poreznom sporazumu sa Sjedinjenim Američkim Državama, takva plaćanja će općenito biti</p>
--	---

¹⁰ Kao rezultat zadnjih zakonskih novina u vezi Propisa o usklađenju poreza za inozemne račune (FATCA) Prvim dodatkom dopunjen je stavak „Obustava prema američkom Propisu o usklađenju poreza za inozemne račune“ u ovom Elementu D.6. da bi točno odražavao zakone koji su na snazi.

podložna američkom porezu po odbitku. Ako je MRS-om određeno da je plaćanje bitno slično dividendi, može biti podložno američkom porezu po odbitku, ako nije umanjeno važećim poreznim sporazumom. Ako je propisana takva obustava, Izdavatelj neće biti obavezan platiti dodatne iznose u odnosu na iznose koji su tako obustavljeni.

(v) Druga porezna razmatranja

Nije moguće predvidjeti da li će porezni režim primjenjiv na Vrijednosne papire na datum kupnje ili upisa biti dopunjen tijekom roka Vrijednosnih papira.

(vi) Nezakonitost i poništenje

Ako Izdavatelj odluči da su njegovi rezultati po bilo kojim Vrijednosnim papirima postali, ili da su bilo koji sporazumi sklopljeni u svrhu zaštite Izdavateljevih obveza po bilo kojim Vrijednosnim papirima postali nezakoniti, Izdavatelj može poništiti Vrijednosne papire. Ako Izdavatelj poništi Vrijednosne papire, Imatelj svakog vrijednosnog papira platit će iznos koji je jednak fer tržišnoj vrijednosti takvog Vrijednosnog papira.

(vii) Promjena zakona

Ne može se dati nikakvo osiguranje u odnosu na učinak bilo koje moguće sudske odluke ili izmjene engleskog zakona ili upravne prakse nakon datuma ovog Osnovnog prospekta.

(vii) Potencijalni sukob interesa

Neke aktivnosti Izdavatelja ili bilo kojeg od njegovih Povezanih društava mogu predstavljati određene sukobe interesa, utjecati na cijene takvih dionica ili drugih vrijednosnih papira i negativno utjecati na vrijednost tih Vrijednosnih papira.

(ix) EU Direktiva o štednji

Prema Direktivi Europskog vijeća 2003/48/EZ o ooporezivanju dohotka od kamata na štednju Države članice obavezne su dostaviti poreznim vlastima druge Države članice podatke o isplati kamata (ili sličnog prihoda) izvršenih od osobe u njenoj jurisdikciji pojedinom rezidentu u toj drugoj Državi članici ili određenoj ograničenoj vrsti osoba osnovanih u toj drugoj Državi članici. Međutim, u prijelaznom razdoblju od Luxembourg a i Austrije se umjesto toga zahtijeva (osim ako tijekom tog razdoblja one odaberu drugačije) da provode sustav obustava u odnosu na takve isplate.

• Rizici povezani s tržištem općenito

(x) Učinak uključenih naknada na Cijenu kod izdavanja/Ponudbenu cijenu

Ulagatelji moraju znati da uključene naknade mogu biti komponenta Cijene kod izdavanja/Ponudbene cijene Vrijednosnih papira, ali takve naknade neće biti uzete u obzir za svrhe utvrđenja cijene mjerodavnih Vrijednosnih papira na sekundarnom tržištu.

(xi) Određena razmatranja povezana s javnim ponudama Vrijednosnih papira

Ako se Vrijednosni papiri distribuiraju putem javne ponude, Izdavatelj može imati pravo povući ponudu koja će se u takvim okolnostima smatrati ništavom.

(xii) Moguća nelikvidnost Vrijednosnih papira na Sekundarnom tržištu

Ako Izdavatelj uvrsti ili mu bude odobreno trgovanje emisijom Vrijednosnih papira, ne može se dati osiguranje da na neki kasniji datum Vrijednosni papiri neće biti povučeni s burze ili da trgovanje na takvoj burzi ili tržištu neće biti obustavljeno. U slučaju povlačenja s burze ili obustave uvrštenja ili trgovanja na burzi ili tržištu, Izdavatelj će uložiti razuman napor da uvrsti ili dobije odobrenje za trgovanje Vrijednosnim papirima na nekoj drugoj burzi ili tržištu. Izdavatelj ili bilo koje njegovo Povezano društvo mogu, ali nisu obavezni, u bilo koje vrijeme kupiti Vrijednosne papire po bilo kojoj cijeni na otvorenom tržištu ili ponudom ili privatnim sporazumom. Bilo koji tako kupljeni Vrijednosni papiri mogu se držati ili preprodati ili predati za poništenje. U mjeri u kojoj neka emisije Vrijednosnih papira postane nelikvidna, ulagatelj će možda morati čekati do Datuma izvršenja da bi realizirao vrijednost.

(xiii) Uvrštenje Vrijednosnih papira

U odnosu na Vrijednosne papire koji će (u skladu s važećim Konačnim uvjetima) biti uvršteni na nekoj burzi, tržištu ili sustavu kotacije, Izdavatelj će uložiti sav razuman napor da takvo uvrštenje održi, s tim da, ako održavanje takvog uvrštenja postane nepraktično ili preveliki ili neopravdani teret, u tom slučaju Izdavatelj može zatražiti povlačenje odnosnih Vrijednosnih papira iz uvrštenja, iako će u tom slučaju uložiti sve razumne napore da ishodi ili održi alternativno uvrštenje, dozvolu za trgovanje i/ili kotaciju od burze, tržišta ili sustava kotacije u ili izvan Europske unije, po vlastitoj odluci. Ako se ne ishodi alternativno uvrštenje, ili je po mišljenju Izdavatelja nepraktično ili neopravdani teret, tada se alternativno uvrštenje neće ishoditi.

(xiv) Tečajni rizici i tečajne kontrole

Postoje određeni rizici povezani s pretvaranjem valuta ako su ulagateljeve financijske aktivnosti denominirane uglavnom u nekoj valuti ili valutnoj jedinici koja je različita od Valute namire. To uključuje rizik da se tečaj može značajno promijeniti i rizik da nadležne vlasti s jurisdikcijom nad Ulagateljevom valutom mogu nametnuti ili izmijeniti kontrolu tečaja.

• Pravni rizici

(i) Pravna razmatranje ulaganja mogu ograničiti određena ulaganja

		<p>Potencijalni ulagatelji se trebaju posavjetovati sa svojim poreznim, pravnim, računvodstvenim i/ili financijskim savjetnicima prije nego se odluče ulagati u Vrijednosne papire.</p> <p>(ii) Nemogućnost oslanjanja</p> <p>Niti Izdavatelj, niti eventualni Manageri ili bilo koje od njihovih povezanih društava nema niti preuzima odgovornost za zakonitost stjecanja Vrijednosnih papira od strane potencijalnog kupca Vrijednosnih papira.</p> <p>(iii) Ograde</p> <p>Svaki tip strukturiranog Vrijednosnog papira izdaje se uz izričite ograde u odnosu na rizike uključene u ulaganje u takve Vrijednosne papire.</p>
--	--	---

Dio E – PONUDA

E.2b	Razlozi za ponudu i korištenje prihoda	Izdavatelj namjerava koristiti neto prihod od svake emisije Potvrda za opće poslovne svrhe, uključujući i ostvarenje profita. Značajni dio prihoda može se koristiti za zaštitu od tržišnih rizika u odnosu na Potvrde. Ako je u odnosu na bilo koju pojedinu emisiju Potvrda korištenje prihoda točno određeno, to će biti navedeno u Konačnim uvjetima.
E.3	Uvjeti ponude	Vrijednosni papiri mogu biti izdavani na kontinuiranoj osnovi i mogu se distribuirati putem privatnog ili javnog plasmana kao što je navedeno u primjenjivim Konačnim uvjetima. Ako budu distribuirani putem javnog plasmana, aktivnosti vezane uz plasman obavljat će distributeri koji s vremena na vrijeme budu imenovani u mjerodavnim Konačnim uvjetima. Ako je tako navedeno u Konačnim uvjetima, Vrijednosni papiri mogu biti distribuirani jednom ili više Managera.
E.4	Bitni interesi u ponudi	Ako u odnosu na pojedinu emisiju Potvrda postoje određeni bitni interesi u odnosu na emisiju i/ili ponudu Potvrda, isti će biti navedeni u važećim Konačnim uvjetima.
E.7	Procijenjeni troškovi	Ako u odnosu na pojedinu emisiju Potvrda postoje naknade koje se naplaćuju izričito kupcima Potvrda, iste će biti navedene u važećim Konačnim uvjetima.