

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.</p> <p>Ulagatelj treba donijeti odluku o investiranju u Potvrde na temelju Osnovnog prospekta kao cjeline.</p> <p>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.</p> <p>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 zagradaama 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 BIT 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 osnivanja	Izdavatelj je osnovan kao <i>società per azioni</i> s ograničenom odgovornošću po zakonima Republike Italije. Registrirano sjedište Izdavatelja je Largo Mattioli 3, 20121 Milano, telefonski broj +39 02 72611.																																																																											
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 promjene	<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" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.</i></th> <th style="text-align: right;">31. prosinca 2013.</th> <th style="text-align: right;">31. prosinca 2012.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(u tisućama EURA)</i></td> </tr> <tr> <td>Imovina</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Novac i novčani ekvivalenti</td> <td style="text-align: right;">2</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina koja se drži radi trgovanja</td> <td style="text-align: right;">55.329.273</td> <td style="text-align: right;">69.231.420</td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</td> <td style="text-align: right;">6.122.475</td> <td style="text-align: right;">6.714.432</td> </tr> <tr> <td>Iznosi potraživani od banaka</td> <td style="text-align: right;">54.664.821</td> <td style="text-align: right;">56.403.295</td> </tr> <tr> <td>Kreditni komitentima</td> <td style="text-align: right;">20.364.686</td> <td style="text-align: right;">17.398.110</td> </tr> <tr> <td>Hedging izvedenice</td> <td style="text-align: right;">551.671</td> <td style="text-align: right;">1.091.276</td> </tr> <tr> <td>Ulaganja u udjele u drugim društvima</td> <td style="text-align: right;">12.208</td> <td style="text-align: right;">13.535</td> </tr> <tr> <td>Materijalna imovina</td> <td style="text-align: right;">1.218</td> <td style="text-align: right;">751</td> </tr> <tr> <td>Nematerijalna imovina</td> <td style="text-align: right;">355</td> <td style="text-align: right;">194.183</td> </tr> <tr> <td>od čega:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- goodwill</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">194.070</td> </tr> <tr> <td>Porezna imovina</td> <td style="text-align: right;">610.740</td> <td style="text-align: right;">294.290</td> </tr> <tr> <td>a) tekuća</td> <td style="text-align: right;">414.174</td> <td style="text-align: right;">101.558</td> </tr> <tr> <td>b) odgođena</td> <td style="text-align: right;">196.566</td> <td style="text-align: right;">192.732</td> </tr> <tr> <td>Druga imovina</td> <td style="text-align: right;">403.696</td> <td style="text-align: right;">451.340</td> </tr> <tr> <td>Ukupna imovina</td> <td style="text-align: right;">138.061.145</td> <td style="text-align: right;">151.792.635</td> </tr> <tr> <td>Obveze i kapital</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">31. prosinca 2013.</td> <td style="text-align: right;">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 style="text-align: right;">44.973.642</td> <td style="text-align: right;">42.471.641</td> </tr> <tr> <td>Iznosi dugovani komitentima</td> <td style="text-align: right;">12.527.587</td> <td style="text-align: right;">7.602.384</td> </tr> <tr> <td>Izdani vrijednosni papiri</td> <td style="text-align: right;">28.945.210</td> <td style="text-align: right;">32.764.994</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.</i>	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.		<i>(u tisućama EURA)</i>		Imovina			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	Kreditni 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
<i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u usporedbi s podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.</i>	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.																																																																											
	<i>(u tisućama EURA)</i>																																																																												
Imovina																																																																													
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																																																																											
Kreditni 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
Porezne obveze	429.630	392.734
a) tekuće	395.883	366.462
b) odgođene	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
a) mirovine i slične obveze	12	12
b) ostale pričuve	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.		
	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:	147.013	114.034
a) kredita i potraživanja	3.944	3.499
b) financijske imovine raspoložive za prodaju	178.197	123.954
c) investicija koje se drže do dospjeća	-	-
d) financijskih obveza	(35.128)	(13.419)
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)
a) kredite i potraživanja	(239.566)	(105.228)
b) financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	(3.604)	-
c) investicije koje se drže do dospjeća	-	-
d) drugu financijsku imovinu	(25.116)	(5.321)
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)
a) troškovi radnika	(114.825)	(131.760)
b) drugi upravni troškovi	(245.157)	(218.821)
Neto razgraničenja do pričuva za rizike i troškove	(10.000)	(16.000)
Deprecijacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti materijalne	(319)	(358)

		<p>imovine</p> <p>Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine (65) (31)</p> <p>Drugi prihod (rashod) od poslovanja (rashod) 3.687 4.771</p> <p>Poslovni rashodi (366.679) (362.199)</p> <p>Neto dobiti od prodaje ulaganja u udjele 17.839 4.396</p> <p>Umanjenje vrijednosti goodwilla (194.070) -</p> <p>Dobit iz nastavljenog poslovanja prije oporezivanja 466.248 1.007.087</p> <p>Trošak poreza na dobit (319.353) (364.593)</p> <p>Dobit iz nastavljenog poslovanja nakon oporezivanja 146.895 642.494</p> <p>Dobit za godinu 146.895 642.494</p> <p>Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima - -</p> <p>Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva 146.895 642.494</p>																																					
		<p><i>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.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. ožujka 2014.</th> <th>31. ožujka 2013.</th> <th>Promjena u postotku</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">(u tisućama EURA)</th> <th>(posto)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Neto prihod od kamata</td> <td>168.101</td> <td>129.822</td> <td>29,5</td> </tr> <tr> <td>Ukupni prihod</td> <td>424.929</td> <td>371.774</td> <td>14,3</td> </tr> <tr> <td>Poslovni rashodi</td> <td>99.726</td> <td>92.410</td> <td>7,9</td> </tr> <tr> <td>Neto financijski prihod</td> <td>384.337</td> <td>322.471</td> <td>19,2</td> </tr> <tr> <td>Dobit od nastavljenog poslovanja prije oporezivanja</td> <td>285.396</td> <td>230.919</td> <td>23,6</td> </tr> <tr> <td>Dobit za godinu</td> <td>180.496</td> <td>145.036</td> <td>24,4</td> </tr> </tbody> </table>		31. ožujka 2014.	31. ožujka 2013.	Promjena u postotku		(u tisućama EURA)		(posto)	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					
	31. ožujka 2014.	31. ožujka 2013.	Promjena u postotku																																				
	(u tisućama EURA)		(posto)																																				
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																																				
		<p><i>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.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. ožujka 2014.</th> <th>31. prosinca 2013.</th> <th>Promjena u postotku</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">(u milijunima EURA)</th> <th>(posto)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Neto investicije</td> <td>30.188,3</td> <td>28.676,9</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Neto prihod</td> <td>33.957,9</td> <td>31.781,6</td> <td>6,8</td> </tr> <tr> <td>Neizravni prihod</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>n.d</td> </tr> <tr> <td>Financijska imovina</td> <td>66.624,7</td> <td>61.451,7</td> <td>8,4</td> </tr> <tr> <td>Ukupna imovina</td> <td>144.927,8</td> <td>138.061,1</td> <td>5,0</td> </tr> <tr> <td>Neto kapital</td> <td>3.424,4</td> <td>3.236,1</td> <td>5,8</td> </tr> <tr> <td>Dionički kapital</td> <td>962,5</td> <td>962,5</td> <td>0,0</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Izjave o nepostojanju značajne ili bitne negativne promjere</i></p> <p>Nije došlo do značajne promjene u financijskom ili trgovačkom položaju Izdavatelja od 31. ožujka 2014. te nije nastala nikakva bitna negativne promjena u predviđanjima Izdavatelja od 31. prosinca 2013.</p>		31. ožujka 2014.	31. prosinca 2013.	Promjena u postotku		(u milijunima EURA)		(posto)	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	
	31. ožujka 2014.	31. prosinca 2013.	Promjena u postotku																																				
	(u milijunima EURA)		(posto)																																				
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																																				
B.13	Novi događaji koji su utjecali na Izdavateljevu solventnost	<i>Nije primjenjivo.</i> Na datum odobrenja ovog Prospekta nema nedavnih događaja koji se odnose na Izdavatelja koji su u bitnom opsegu relevantni za procjenu Izdavateljeve solventnosti.																																					
B.14	Ovisnost Izdavatelja o drugim društvima u	Izdavatelj podliježe upravljanju i koordinaciji svog jedinog dioničara, Intesa Sanpaolo S.p.A., koje je društvo majka bankarske grupacije Intesa Sanpaolo, kojoj Izdavatelj pripada.																																					

	grupaciji	
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>VRIJEDNOSNI PAPIRI NA DONOSITELJA</p> <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 Materijalizirane vrijednosne papire. Trajni globalni vrijednosni papir će biti zamjenjiv u ograničenim okolnostima za Materijalizirane vrijednosne papire. Svaki Privremeni globalni vrijednosni papir i svaki Trajni globalni vrijednosni papir držat će se kod općeg depozitarnog društva u ime Eurocleara and Clearstreama, Luxembourg. VRIJEDNOSNI PAPIRI NA IME</p> <p>Vrijednosni papiri na ime bit će predstavljeni materijaliziranim potvdama na ime (Potvrde na ime" ili "Vrijednosni papir na ime") i/ili potvdama na ime u globalnom obliku ("Globalna potvrda na ime") koje će biti evidentirane na ime imenovanog za zajednički depozitorij za Euroclear i Clearstream, Luxembourg ili u bilo kojem klirinškom sustavu navedenom u važećim Konačnim uvjetima. Materijalizirani vrijednosni papiri bit će zamjenjivi za materijalizirane Vrijednosne papire na ime samo i u mjeri u kojoj je to navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima. Materijalizirani vrijednosni papiri na ime neće biti zamjenjivi za Vrijednosne papire na donositelja ili za udjel u istima.</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, 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, Hrvatsku, Švedsku, Dansku i Republiku Sloveniju) i Švicarskoj 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 NA DATUM IZVRŠENJA</u></p> <p>Ako ne nastupi Datum utvrđenja slučaja, svaka Potvrda daje svom imatelju pravo da od Izdavatelja primi na Datum namire Novčani iznos namire umanjnjen za bilo koje već plaćene Troškove.</p> <p>NAMIRA KOD NASTUPA KREDITNOG SLUČAJA</p> <p>Po nastupu Datuma utvrđenja slučaja, smatrat će se da su Potvrde automatski izvršene a Imatelji vrijednosnih papira imat će pravo primiti (i) isplatu Novčane namire kod nastupa Kreditnog slučaja na Datum namire kod nastupa kreditnog slučaja ako Konačni uvjeti definiraju "Novčanu namiru" kao primjenjivu Metodu namire, ili (ii) isplatu Licitacijskog iznosa namire u Kreditnom slučaju (Auction Credit Event Settlement Amount) na Datum namire licitacijom u kreditnom slučaju ako mjerodavni Konačni uvjeti određuju "Namiru licitacijom" kao prihvatljivu Metodu namire, a kao što je niže navedeno.</p> <p>PRIHOD</p> <p><u>Kreditni prihod</u></p> <p>Ako je tako navedeno u važećim Konačnim uvjetima, po svakoj Potvrdi isplaćuje se naknada od i uključujući svaki Datum početka prihoda koji se plaća unatrag na svaki Datum isplate prihoda.</p> <p><u>Ne-kreditni prihod</u></p> <p>Konačnim uvjetima može biti predviđeno da isplata prihoda nije povezana s kreditnom sposobnošću jednog ili više Referentnih subjekata (osim ako u mjerodavnim Konačnim uvjetima nije navedeno da se primjenjuje Hibridna</p>

		<p>funkcija), kao što su Iznosi prihoda povezani s osnovnom vrijednošću ili Plus iznosi.</p> <p>Iznosi prihoda povezani s osnovnom vrijednošću. Ova naknada može biti povezana s prinosom jednog ili više osnovnih instrumenata ("Osnovna vrijednost"). Na iznos i/ili isplate takvog iznosa prihoda ne utječe kreditna povezanost s Referentnim subjektom već prinos određene Osnovne vrijednosti u skladu s određenim digitalnim formulama ("Digitalni iznosi prihoda"), ili na temelju sudjelovanja u prinosu osnovne vrijednosti tijekom nekog vremenskog razdoblja ("Iznos prihoda od sudjelovanja"), ili kao godišnji prinos osnovne vrijednosti ("Interni iznosi povrata"), kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima.</p> <p>Plus iznosi. Ako je tako navedeno u važećim Konačnim uvjetima, svaka Potvrda omogućava bezuvjetnu isplatu jednog ili više Plus iznosa. Takvi Plus iznosi neće biti povezani s prinosom Referentnog subjekta i neće utjecati na izračun bilo kojeg drugog iznosa navedenog u mjerodavnim Konačnim uvjetima.</p> <p><u>RANGIRANJE</u></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 koje moraju imati prioritet po zakonu) su rangirane jednako sa svim drugim neosiguranim obvezama (osim eventualnih podređenih obveznica) Izdavatelja koje su s vremena na vrijeme neispunjene.</p>
C.11	Trgovanje Potvrđama	<p>Podnijet je zahtjev Centralnoj banci da odobri ovaj dokument kao osnovni prospekt. Podnijet 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 ulaganja djeluje vrijednost osnovnog instrumenta	<p>Potvrde su povezane s kreditnom sposobnošću jednog ili više Referentnih subjekata i njihova vrijednost ovisi o tome da li je kod Referentnog subjekta došlo do Kreditnog slučaja ili ne. Vrijednost Potvrda se stoga određuje i ovisi o percepciji kreditne sposobnosti Referentne(ih) subjek(a)ta i odgovarajuće tržišne procjene vjerojatnosti nenaplativosti tijekom roka Potvrde.</p> <p>Relevantni su samo Kreditni slučajevi koji, osim što nastupe, u svakom pojedinom slučaju ispunjavaju mjerodavne uvjete za namiru. To znači da, osim kreditne sposobnosti Izdavatelja, Potvrde ovise o kreditnoj sposobnosti određenog Referentnog subjek(a)ta. Po nastupu Kreditnog slučaja i ovisno o strukturi plaćanja mjerodavnih Potvrda, Imatelji vrijednosnih papira mogu stoga pretrpjeti djelomičan ili potpuni gubitak uloženo kapitala.</p> <p>Općenito, Datum utvrđenja slučaja nastupa kada je nastup Kreditnog slučaja izvjestan i javno poznat prema odredbama Osnovnog prospekta (Datum utvrđenja slučaja). Mjerodavni Izdavatelj će odrediti u relevantnim Konačnim uvjetima koji Kreditni slučaj je primjenjiv, koji može uključivati Stečaj, Nemogućnost plaćanja, Prijevremeno dospijeeće obveza, Neispunjenje obveza, Odbijanje ispunjenja/Moratorij ili Reprogramiranje ili Državnu intervenciju na način utvrđen od Agenta obračuna.</p> <p>Po nastupu Kreditnog slučaja, Konačnim uvjetima će se odrediti ili da Potvrde neće nositi prihod uslijed takvog Kreditnog slučaja ili da će Potvrde nositi prihod bez obzira na takav slučaj.</p> <p>U slučaju Potvrda po eN-tom redu nenaplativosti (<i>Nth-to-default Certificates</i>) nastup Datuma utvrđenja slučaja utvrdit će se u odnosu na eN-ti referentni subjekt (<i>Nth Reference Entity</i>). U slučaju Proporcionalnih potvrda (<i>Pro Rata Certificates</i>), svaki Referentni subjekt će doprinijeti izračunu Novčanog iznosa namire i/ili Iznosa prihoda u mjerodavnom iznosu/postotku navedenom od Izdavatelja u važećim Konačnim uvjetima.</p>
C.16	Istek ili datum dospijeeća izvedenih vrijednosnih papira – datum izvršenja ili konačni referentni datum	<p>Svaka Potvrda će automatski biti izvršena na Datum izvršenja.</p> <p>Inače mogu biti otplaćene prije Datuma izvršenja samo po nastupu više sile ili po nastupu Datuma utvrđenja slučaja.</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,</p>

		<p>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 primjenjivim na ista u bilo kojoj sudskoj nadležnosti i (ii) bilo kojoj obustavi ili odbitku potrebnom u skladu s ugovorom opisanim u članku 1471(b) američkog Poreznog zakona iz 1986. s izmjenama i dopunama ("Zakon") ili koji su drugačije propisani u skladu s Poglavljem 1471. Zakona, bilo kojim važećim ili budućim propisima ili službenim tumačenjima istih ili bilo kojim poreznim ili regulatornim zakonima, pravilnicima ili praksama koje su usvojene u skladu s međudržavnim sporazumima sklopljenim u vezi s provedbom takvih Poglavlja Zakona.</p>
C.18	Opis kako se odvija povrat na izvedene vrijednosne papire	<p>NOVČANI IZNOS(I) NA DAN IZVRŠENJA</p> <p>Ako nije nastupio Datum utvrđenja slučaja, općenito Kreditni slučaj nije nastupio na ili prije Datuma izvršenja, Potvrde daju pravo Imateljima vrijednosnih papira da na Datum namire prime Novčani iznos namire kojeg navede izdavatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima.</p> <p>Novčani iznos po nastupu Kreditnog slučaja</p> <p>Po nastupu Datuma utvrđenja slučaja:</p> <p>(a) ako mjerodavni Konačni uvjeti određuju "Novčanu namiru" kao primjenjivu Metodu namire, Novčani iznos namire u kreditnom slučaju plativ Imateljima vrijednosnih papira utvrđuje Agent obračuna u skladu s jednom od sljedećih formula:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. fiksni iznos naveden od Izdavatelja u važećim Konačnim uvjetima, ili ii. Cijena kod izdavanja množi se aktualnom tržišnom cijenom neke Valuacijske obveznice ili ponderiranim prosjekom stvarnih tržišnih cijena Valuacijskih obveznica Referentnog subjekta kojeg se to tiče nakon nastupa Kreditnog slučaja ("Konačna cijena"), ili iii. zbroj (1) umnoška (i) razlike između Cijene kod izdavanja i Zaštitnog iznosa i (ii) Konačne cijene, i (2) Zaštitnog iznosa. <p>(b) ako mjerodavni Konačni uvjeti određuju "Namiru licitacijom" kao primjenjivu Metodu namire, Iznos namire licitacijom u kreditnom slučaju obračunat će se kao</p> <ol style="list-style-type: none"> i. umnožak Cijene kod izdanja i cijene Valuacijskih obveznica mjerodavnog Referentnog subjekta koja se utvrdi tijekom licitacije organizirane od Međunarodnog udruženja za swap poslove i izvedenice (<i>International Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA)</i>) u odnosu na tog Referentnog subjekta i njegove Obveznice ("Konačna licitacijska cijena"), ili ii. zbroj (1) umnoška (i) razlike između Cijene kod izdavanja i Zaštitnog iznosa i (ii) Konačne licitacijske cijene, i (2) Zaštitnog iznosa. <p>Konačni uvjeti mogu predvidjeti posebne metode valuacije ili kotacije za svrhu obračuna konačne cijene Valuacijske obveznice, ako je primjenjivo. Takav obračun će se izvršiti na mjerodavni Datum valuacije kao što je navedeno u Konačnim uvjetima nastavno na nastup Kreditnog slučaja i prijaviti.</p> <p><u>U slučaju Proporcionalnih potvrda</u>, na Planirani datum namire, ako je nastupio Kreditni slučaj i Datum utvrđenja slučaja u odnosu na bilo kojeg Referentnog subjekta, Vrijednosni papiri će biti otplaćeni kod dospijeca kako slijedi:</p> <p>(a) Ako je primjenjiva Metoda namire <u>Namira licitacijom</u>,</p> <ol style="list-style-type: none"> i. ako Izdavatelj odabere opciju a) u definiciji Iznos namire licitacijom u kreditnom slučaju, plaćanjem iznosa koji je jednak zbroju (A) Cijene kod izdavanja umanjene za Proporcionalni iznos glavnice svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja i (B) samo u odnosu na svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja, umnoška (i) mjerodavnog Proporcionalnog iznosa glavnice i (ii) mjerodavne Dražbovne konačne cijene; ii. ako Izdavatelj odabere opciju b) u definiciji Iznos namire licitacijom u kreditnom slučaju, plaćanjem iznosa koji je jednak najmanjem između (A) Cijene kod izdavanja i (B) zbroja (1) Zaštitnog jastuka od neplaćanja i (2) Cijene kod izdavanja umanjene za Proporcionalni iznos glavnice svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja i (3) samo u odnosu na svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja, umnoška (i) mjerodavnog Proporcionalnog iznosa glavnice i (ii) mjerodavne Dražbovne konačne cijene; <p>(b) Ako je primjenjiva Metoda namire <u>Novčana namira</u>:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. ako se Izdavatelj odluči za opciju a) u definiciji Iznosa novčana namire u kreditnom slučaju, plaćanjem iznosa koji je jednak zbroju (A) Cijene kod izdavanja umanjene za Proporcionalni iznos glavnice svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja i (B) samo u odnosu na svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja, umnoška (i) mjerodavnog Proporcionalnog iznosa glavnice i (ii) mjerodavne Konačne cijene ili, kada postoji više nego jedna Valuacijska obveznica, ponderirani prosjek mjerodavne Konačne cijene; ili ii. ako se Izdavatelj odluči za opciju b) u definiciji Iznosa novčana namire u kreditnom slučaju plaćanjem iznosa koji je jednak razlici, ako je pozitivna, između (A) Cijene kod izdavanja i (B) zbroja Proporcionalnog iznosa glavnice svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio

Datum utvrđenja slučaja.

- iii. ako Izdavatelj odabere opciju c) u definiciji Iznosa novčana namire u kreditnom slučaju, plaćanjem iznosa koji je jednak najmanjem između (A) Cijene kod izdavanja i (B) zbroja (1) Zaštitnog jastuka od neplaćanja i (2) Cijene kod izdavanja umanjene za Proporcionalni iznos glavnice svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja i (3) samo u odnosu na svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja, umnoška (i) mjerodavnog Proporcionalnog iznosa glavnice i (ii) mjerodavne Konačne cijene ili, kada postoji više nego jedna Valuacijska obveznica, ponderirani prosjek mjerodavne Konačne cijene; ili
- iv. ako Izdavatelj odabere opciju d) u definiciji Iznosa novčana namire u kreditnom slučaju, plaćanjem iznosa koji je jednak najmanjem između (1) Cijene kod izdavanja i (2) zbroja (1) Zaštitnog jastuka od neplaćanja i (2) Cijene kod izdavanja umanjene za Proporcionalni iznos glavnice svakog Referentnog subjekta u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja

U slučaju Potvrda po eN-tom redu nenaplativosti, smatrat će se da Datum utvrđenja slučaja u odnosu na te potvrde nije nastupio dok ne nastupi Datum utvrđenja slučaja u odnosu na "eN-tog" Referentnog subjekta, što znači Referentnog subjekta u vezi s kojim je nastupio Kreditni slučaj po utvrđenom kronološkom redoslijedu (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) u odnosu na druge Referentne subjekte. Izdavatelj će stoga uzeti u obzir eN-tog referentnog subjekta u vezi s kojim je nastupio Kreditni slučaj (npr. ako je Drugi u redu po nenaplativosti, drugi Referentni subjekt pogođen Kreditnim slučajem; ako je Četvrti u redu nenaplativosti, četvrti Referentni subjekt pogođenog Slučajem kreditne nesposobnosti) kao Referentnog subjekta.

U slučaju Amortizirajućih potvrda Potvrde predviđaju otplatu Osnovnog iznosa u različitim tranšama po dinamici predviđenoj planom amortizacije navedenom u Dodatku planu amortizacije Osnovnog iznosa u mjerodavnim Konačnim uvjetima. Naime, Potvrde isplaćuju Osnovni amortizirajući iznos na svaki Datum plaćanja Osnovnog amortizirajućeg iznosa pod uvjetom da, na mjerodavni Datum promatranja Osnovnog amortizirajućeg iznosa nije nastupio Datum utvrđenja slučaja. U tom slučaju, Neplaćeni osnovni iznos će se smanjiti i bit će plaćen Novčani iznos namire na temelju Neplaćenog osnovnog iznosa od zadnjeg Datuma plaćanja Osnovnog iznosa. Ako je Datum utvrđenja slučaja nastupio na ili prije mjerodavnog Datuma promatranja Osnovnog amortizirajućeg iznosa, od mjerodavnog Datuma plaćanja Osnovnog amortizirajućeg iznosa Osnovni amortizirajući iznos neće više dospijevati na plaćanje a Neplaćeni osnovni iznos će se prestati smanjivati. Zbog toga, Novčani iznos namire u kreditnom slučaju obračunat će se na temelju Neplaćenog osnovnog iznosa na Datum plaćanja Osnovnog amortizirajućeg iznosa koji neposredno prethodi Datumu promatranja Osnovnog amortizirajućeg iznosa na koji ili prije kojeg nastupi Datum utvrđenja slučaja.

Iznosi prihoda

IZNOSI KREDITNOG PRIHODA

Ako su u Konačnim uvjetima kao primjenjivi određeni Iznosi kreditnih prihoda, iznos prihoda plativ u odnosu na svaku Potvrdu na svaki Datum isplate prihoda može se obračunati u skladu s niže navedenim kriterijima, kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima:

- a) fiksni iznos(i) unaprijed utvrđeni od Izdavatelja na ili prije Datuma izdavanja,
- b) primjenom fiksnog tečaja na Osnovni iznos;
- c) primjenom plivajućeg tečaja na Osnovni iznos; ili
- d) primjenom kombinacije (a), (b) i (c), tj. različite metode za svako Razdoblje prihoda, kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima.

Po nastupu Kreditnog slučaja, nastanak i isplata prihoda može se nastaviti ili prestati, u skladu s relevantnim navodima u primjenjivim Konačnim uvjetima.

U slučaju Proporcionalnih potvrda:

- (a) Ako su u mjerodavnim Konačnim uvjetima kao primjenjivi navedeni kriteriji pod točkom a), Imatelj vrijednosnih papira će u odnosu na relevantno Razdoblje prihoda primiti
 - i. samo Proporcionalne iznose prihoda Referentnih subjekata u odnosu na koje nije nastupio Datum utvrđenja slučaja; ili
 - ii. razliku, ako je pozitivna, između (1) Unaprijed određene proporcionalne premije i (2) Proporcionalnih iznosa prihoda Referentnih subjekata u odnosu na koje je nastupio Datum utvrđenja slučaja; ili
 - iii. najmanji od (A) Unaprijed određene proporcionalne premije i (B) zbroja (a) Zaštitnog jastuka prihoda i (b) razlike između (i) Unaprijed određene proporcionalne premije i (ii) Proporcionalnih iznosa prihoda Referentnih subjekata u odnosu na koje je nastupio Datum utvrđenja slučaja; ili
 - iv. najmanji od (A) Unaprijed određene proporcionalne premije i (B) zbroja (a) Zaštitnog jastuka prihoda i (b) razlike između (i) Unaprijed određene proporcionalne premije i (ii) Proporcionalnih iznosa prihoda Referentnih subjekata u odnosu na koje je nastupio Datum utvrđenja slučaja i (c) samo u odnosu na svaki Referentni subjekt u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja, umnožak (i) mjerodavnih Proporcionalnih iznosa prihoda i (ii) mjerodavne Konačne cijene; ili
 - v. najmanji od (A) Unaprijed određene proporcionalne premije i (B) zbroja (a) Zaštitnog jastuka prihoda i (b) razlike između (i) Unaprijed određene proporcionalne premije i (ii) Proporcionalnih iznosa prihoda Referentnih subjekata u odnosu na koje je nastupio Datum utvrđenja slučaja i (c) samo u odnosu na

svaki Referentni subjekt u odnosu na kojeg je nastupio Datum utvrđenja slučaja, umnožak (i) mjerodavnih Proporcionalnih iznosa prihoda i (ii) mjerodavne Dražbovne konačne cijene

- (b) Ako su u mjerodavnim Konačnim uvjetima kao primjenjivi navedeni kriteriji pod točkom b) ili c), ako je nastupio Kreditni slučaj i Datum utvrđenja slučaja u odnosu na bilo kojeg Referentnog subjekta Osnovni iznos na koji tijekom vijeka Vrijednosnih papira dopijeva odnosni Iznos prihoda bit će umanjen za odnosni Proporcionalni osnovni iznos prihoda za takvog Referentnog subjekta. Iznos prihoda će dospjeti na temelju umanjenog Osnovnog iznosa od (i uključujući) prvog dana Razdoblja prihoda za koji mjerodavni Datum isplate prihoda nije nastupio na ili prije datuma na koji nastupi Datum utvrđenja slučaja.

Da bi se izbjegla svaka sumnja u slučaju Proporcionalnih potvrda, Izdavatelj može odlučiti u svakom Razdoblju prihoda primijeniti jednu od metoda opisanih pod a), b), c), i) ili ii).

U slučaju Amortizirajućih potvrda Iznos(i) prihoda, kada postoje, koji trebaju biti plaćeni na bilo koji Datum isplate prihoda, bit će utvrđeni na temelju Neplaćenog osnovnog iznosa od Datuma plaćanja Osnovnog amortizirajućeg iznosa koji neposredno prethodi mjerodavnom Datumu isplate prihoda. Da bi se izbjegla svaka sumnja, ako je Datum plaćanja Osnovnog amortizirajućeg iznosa isti kao Datum isplate prihoda, Prihod će se obračunati na temelju Neplaćenog osnovnog iznosa od Datuma plaćanja Osnovnog amortizirajućeg iznosa koji neposredno prethodi tom datumu. Ako je Datum utvrđenja slučaja nastupio na ili prije mjerodavnog Datuma promatranja Osnovnog amortizirajućeg iznosa, od mjerodavnog Datuma plaćanja Osnovnog amortizirajućeg iznosa Iznos(i) prihoda neće više dospijevati na naplatu.

IZNOSI NEKREDITNOG PRIHODA

Iznosi prihoda povezani s osnovnom vrijednošću.

Ako su Konačnim uvjetima kao primjenjivi predviđeni Iznosi prihoda povezani s osnovnom vrijednošću, prihod koje je potencijalno plativ Imatelju vrijednosnog papira u odnosu na svaku Potvrdu na Datum isplate nekreditnog prihoda ovisi o prinosu osnovne imovine među dionicama, indeksima, tečajnim stopama, robnim budućnosnicama, kamatnim stopama, fondovima, robama ili košaricama istih i obračunavaju se primjenom jedne od sljedećih metoda.

Hibridna funkcija

Ako je u mjerodavnim Konačnim uvjetima navedena Hibridna funkcija, prihod koji će biti isplaćen u odnosu na svaku Potvrdu na Datum isplate nekreditnog prihoda ovisi, osim o izvedbi osnovne imovine također i o nastupu ili nenastupu (kao što je navedeno u važećim Konačnim uvjetima) Kreditnog slučaja tijekom Hibridnog valuacijskog roka.

Digitalni iznosi prihoda

Za Digitalne iznose prihoda znakovita je povezanost Iznosa nekreditnog prihoda s Digitalnim slučajem koji će nastati u mjerodavnom Digitalnom valuacijskom roku(rokovima) ako je vrijednost Nekreditne osnovne imovine (*Non-Credit Underlying*) niža, jednaka ili viša od (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) Digitalne razine.

Ako nastupi Digitalni slučaj, ulagatelj će primiti jedan ili više Digitalnih iznosa prihoda 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. Ulagatelji će biti obaviješteni o Digitalnom slučaju objavom obavijesti na web stranici Izdavatelja www.bancaimi.com.

Metode utvrđivanja: jedna od sljedećih Metoda utvrđivanja Digitalnog slučaja bit će navedena u mjerodavnim Konačnim uvjetima:

- Jednorazinska opcija*, ako je za sve Digitalne valuacijske rokove predviđena jedna Digitalna razina;
- Višerazinska opcija*, ako je predviđeno više Digitalnih razina u odnosu na mjerodavni Digitalni valuacijski rok u ovom slučaju, u odnosu na svaki primjenjivi Digitalni valuacijski rok, u mjerodavnim Konačnim uvjetima će biti navedena vrijednost "Prve digitalne razine", "Druge digitalne razine" itd.
- Klik funkcija*, ako je Digitalna razina navedena kao postotak Referentne vrijednosti Nekreditnog osnovnog instrumenta koja će biti utvrđena 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 Nekreditnog osnovnog instrumenta: (i) u odnosu na mjerodavni Digitalni valuacijski rok ili (ii) kada nastupi Digitalni slučaj, u odnosnom Digitalnom valuacijskom roku.
- Funkcija raspona*. Ako je mjerodavnim Konačnim uvjetima predviđena Funkcija raspona za svrhe utvrđivanja Digitalnog iznosa naknade, uzet će se u obzir Raspon (definiran u Uvjetu 3(2) koji je razlika između prinosa dvije financijske aktivnosti.

Odredene dodatne metode obračuna u odnosu na Iznos digitalne naknade mogu se utvrditi skupno ili odvojeno u odnosu na mjerodavnu Seriju, a kako je navedeno u važećim Konačnim uvjetima, a to su:

- Konsolidacijski učinak*. Potvrde, ako je tako navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima, mogu predvidjeti opciju automatske aktivacije Digitalnih iznosa prihoda koji su eventualno plativi tijekom vijeka Potvrda. Naime, ako je nekoliko Digitalnih valuacijskih razdoblja primjenjivo i ako je vrijednost Nekreditnog osnovnog instrumenta niža, jednaka ili viša od Konsolidacijske razine u Konsolidacijskom valuacijskom razdoblju, Digitalna razina će nastati automatski bez daljnjih utvrđivanja za sva Digitalna valuacijska razdoblja nakon takvog Konsolidacijskog valuacijskog razdoblja.
- Memorijski učinak*. Potvrde, ako je tako navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima, mogu predvidjeti opciju koja uzima u obzir neplaćene Digitalne iznose prihoda tijekom vijeka Potvrda zbog nenastupanja

Digitalnog slučaja. Naime, ako je predviđeno nekoliko Digitalnih valuacijskih razdoblja i ako je vrijednost Nekreditnog osnovnog instrumenta niža, jednaka ili viša od tzv. Memorijske razine u nekom Memorijskom valuacijskom razdoblju, ulagatelj će primiti prethodno neplaćeni Digitalni iznos prihoda (Digitalne iznose prihoda) u slučaju da Digitalni slučaj nije nastupio (osim kada su takvi Digitalni iznosi prihoda već plaćeni zbog nastanka Memorijskog učinka u prethodnom Memorijskom valuacijskom razdoblju).

- c) *Digitalna Knock-out funkcija.* Ako je u mjerodavnim Konačnim uvjetima navedeno da se primjenjuje Digitalna Knock-out funkcija Digitalni iznosi prihoda koji mogu biti plativi tijekom vijeka Potvrde neće više biti isplaćivani Imateljima vrijednosnih papira. Naime, ako je Referentna vrijednost Nekreditnog osnovnog instrumenta (ili Raspona u slučaju Digitalnom naknadom s rasponom tijekom Digitalnog Knock-out valuacijskog razdoblja niža, jednaka ili viša od mjerodavne Digitalne Knock-out razine (koji slučaj će se nazivati "**Digitalni Knock-out slučaj**"), ulagatelj neće primiti uplatu nikakvog Digitalnog iznosa naknade tijekom Digitalnog Knock-out valuacijskog razdoblja u kojem je nastupio Digitalni Knock-out slučaj.
- d) *Učinak ovisnosti o putu.* Ako je u mjerodavnim Konačnim uvjetima navedeno da se primjenjuje Učinak ovisnosti o putu, Digitalni iznos naknade može se povećati u odnosu na svaki Digitalni valuacijski rok. To povećanje ovisit će o Digitalnom (Digitalnim) slučaju (slučajevima) koji su nastupili u prethodnom(im) Digitalnim valuacijskom roku (rokovima). Naime, povećanje će biti izračunato kao umnožak (i) dodatnog iznosa povezanog s Digitalnim iznosom prihoda i naznačenog 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 na koji se takav Digitalni iznos naknade obračunava.

Iznosi internog povrata Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju primjenu Iznosa internog povrata (IIP) Iznos nekreditnog prihoda (koji može biti Kombinirani IIP ili Običan IIP) bit će ovisan o prinosu Nekreditnog osnovnog instrumenta i obračunat na taj prinos koji se utvrđuje na godišnjoj razini u odnosu na svaki Datum godišnje valuacije. Ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju najvišu vrijednost, Iznos prihoda od sudjelovanja neće biti viši od Najviše razine.

Iznosi prihoda od sudjelovanja.

Iznos prihoda od sudjelovanja sastoji se od iznosa utvrđenog na svaki Datum valuacije sudjelovanja na temelju prinosa Nekreditnog osnovnog instrumenta tijekom Razdoblja valuacije sudjelovanja navedenog u mjerodavnim Konačnim uvjetima u skladu s jednom od sljedećih metoda

Dugi/Kratki iznos prihoda od sudjelovanja

Ako je u Konačnim uvjetima predviđen Dugi iznos prihoda od sudjelovanja, iznos prihoda plativ Imateljima vrijednosnih papira je povezan s pozitivnim prinosom Nekreditne osnovne imovine (*Non-Credit Underlying asset*) (tj. prihod se povećava ako je prinos pozitivan a jednak je nuli ako je prinos negativan).

Ako je u Konačnim uvjetima predviđen Kratki iznos prihoda od sudjelovanja, iznos prihoda plativ Imateljima vrijednosnih papira je povezan s negativnom prinosom Nekreditne osnovne imovine (tj. prihod se povećava ako je prinos negativan a jednak je nuli ako je prinos pozitivan).

Iznos prihoda od sudjelovanja s Funkcijom raspona

Ako je u Konačnim uvjetima predviđena primjena Funkcije raspona ("Iznos prihoda od sudjelovanja s Funkcijom raspona), za svrhe utvrđivanja Iznosa prihoda od sudjelovanja s Funkcijom raspona uzet će se u obzir Raspon, koji predstavlja razliku između prinosa dva osnovna instrumenta.

U bilo kojem od gornjih scenarija, ako mjerodavni Konačni uvjeti predviđaju Najviši iznos, Iznosi prihoda od sudjelovanja neće biti veći od Najviše razine.

Sljedeće funkcije mogu biti primjenjive u odnosu na Iznos prihoda od sudjelovanja, ako je tako predviđeno u primjenjivim Konačnim uvjetima.

- a) *Funkcija eliminacije (knock-out) kod sudjelovanja.* Ako je u mjerodavnim Konačnim uvjetima predviđena primjena Knock-out funkcije kod sudjelovanja, Iznosi prihoda od sudjelovanja koji bi potencijalno bili plativi nakon nastupa Knock-out slučaja sudjelovanja (koji je definiran u nastavku), neće više dospijevati i biti plativi Imateljima vrijednosnih papira. Naime, ako je Referentna vrijednost Nekreditnog osnovnog instrumenta (ili Raspona u slučaju Iznosa prihoda od sudjelovanja s Funkcijom raspona), tijekom Valuacijskog razdoblja sudjelovanja s Funkcijom Knock-outa je niža, jednaka ili viša od relevantne Knock out razine sudjelovanja (koji slučaj se naziva "**Knock-out slučaj sudjelovanja**"), ulagatelju neće biti plaćeni nikakvi Iznosi prihoda od sudjelovanja na Datum isplate nekreditnih prihoda nakon Valuacijskog razdoblja sudjelovanja s Knock-out funkcijom u kojem je nastupio Knock-out slučaj sudjelovanja.
- b) *Funkcija zamjene kod sudjelovanja (Switch funkcija).* Ako je u mjerodavnim Konačnim uvjetima predviđena primjena Zamjene kod sudjelovanja, eventualno plativi Iznosi nekreditnih prihoda ovise o nastupa Slučaja zamjene kod sudjelovanja. Ako Slučaj zamjene kod sudjelovanja nije nastupio tijekom Valuacijskog razdoblja sudjelovanja s funkcijom zamjene na mjerodavni Datum isplate nekreditnih prihoda, na Potvrde će se isplatiti Iznos prihoda od sudjelovanja, a inače, ako je tijekom tog Valuacijskog razdoblja sudjelovanja s funkcijom zamjene nastupio Slučaj zamjene kod sudjelovanja na mjerodavni Datum isplate nekreditnih prihoda na Potvrde će se isplatiti Iznos prihoda od sudjelovanja s funkcijom zamjene određen u Konačnim uvjetima. Naime, ako je Referentna vrijednost Nekreditne osnovne imovine (ili Raspona u slučaju Iznosa prihoda od

		<p>sudjelovanja s funkcijom Raspona) tijekom Valuacijskog razdoblja sudjelovanja s funkcijom zamjene manja, jednaka ili veća (a što je navedeno u Konačnim uvjetima) od mjerodavne Razine zamjene kod sudjelovanja (koji slučaj će se zvati "Slučaj sudjelovanja s funkcijom zamjene") ulagatelj će primiti utvrđeni Iznos sudjelovanja s funkcijom zamjene na mjerodavni Datum isplate nekreditnih prihoda nakon Valuacijskog razdoblja sudjelovanja s funkcijom zamjene u kojem je nastupio Slučaj zamjene kod sudjelovanja.</p> <p>c) <i>Funkcija neto dobiti.</i> Ako je u mjerodavnim Konačnim uvjetima predviđena primjena Funkcije neto dobiti, Zbroj prihoda (zbroj u odnosu na bilo koji Nekreditni valuacijski datum Nekreditnih iznosa prihoda, utvrđenih u mjerodavnim Konačnim uvjetima ako su već plaćeni na ili prije Datuma isplate nekreditnog prihoda navedenih u Konačnim uvjetima, kao što je definirano u Uvjetu 3(2) naprijed) odbit će se od gornjih iznosa pod uvjetom da rezultat ne može biti manji od nule.</p> <p>U odnosu na Prihod povezan s Osnovnom vrijednošću, mogu se primijeniti sljedeće opcije u odnosu na osnovnu imovinu, a koje su u određenom trenutku utvrđene u mjerodavnim Konačnim uvjetima:</p> <p><i>Serije s dvije ili više osnovnih imovina:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Funkcija Najbolji; - Funkcija Najgori; - Funkcija Raspona. <p><i>Serije s Košaricom kao Osnovnom vrijednošću:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Digitalna kombo funkcija (u slučaju Digitalnih iznosa prihoda); - Kombo funkcija kod sudjelovanja (u slučaju Iznosa prihoda od sudjelovanja); - Funkcija duge. <p>Plus iznosi.</p> <p>Plus iznos(i) plativi u odnosu na svaku Potvrdu na svaki Datum plus plaćanja mogu biti navedeni u mjerodavnim Konačnim uvjetima. Takvi iznos(i) neće utjecati na obračun iznosa navedenih gore i bit će plaćeni bez obzira na prinos Referentnih subjekata.</p>
C.19	Izvršna cijena ili konačna referentna cijena osnovne vrijednosti	Konačna cijena Referentne obveznice ili Dodatne obveznice (Dodatnih obveznica) (svaka "Valuacijska obveznica") temeljit će se na tržišnoj vrijednosti te obveznice odnosno Referentnog subjekta nakon nastupa Kreditnog slučaja u odnosu na njenu nominalnu vrijednost. U Konačnim uvjetima predviđene su posebne valuacijske metode ili metode određivanja cijene (uključujući i licitaciju organiziranu od International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") za svrhu obračuna Konačne cijene. Takvi obračuni provest će se nastavno na nastup Kreditnog slučaja na mjerodavni unaprijed utvrđeni Valuacijski datum.
C.20	Tip osnovnog instrumenta i gdje se može dobiti informacija o istom	Referentni subjekt(i) kao i odnosni sljednik bit će navedeni u važećim Konačnim uvjetima.
Dio D – RIZICI		
D.2	Ključni rizici specifični za Izdavatelja	<p>Postoje određeni čimbenici koji mogu utjecati na Izdavateljevu sposobnost da ispuni svoje obveze po Potvrdama 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;

		<p>(xii) Rizici koji proizlaze iz pretpostavki i metodologija za procjenu financijske imovine i obveza mjerenih po objektivnoj vrijednosti;</p> <p>(xiii) Poslovanje Banke IMI je izloženo povećanom natjecanju u grani financijskih usluga;</p> <p>(xiv) Poslovanje Banke IMI je izloženo rizicima nastalim zbog gubitka ključnih zaposlenika;</p> <p>(xv) Okvir Banke IMI za upravljanje njenim rizicima možda neće biti učinkovit u ublažavanju rizika i gubitaka;</p> <p>(xvi) Poslovanje Banke IMI je izloženo Reputacijskom riziku;</p> <p>(xvii) Regulatorni zahtjevi mogu nastati u vođenju poslovanja Banke IMI;</p> <p>(xviii) Banka IMI posluje u vrlo reguliranoj industrijskoj grani i na njeno poslovanje i rezultate utječu propisi koji su za nju mjerodavni;</p> <p>(xix) Na poslovne rezultate Banke IMI može utjecati ako su njeni koeficijenti adekvatnosti kapitala smanjeni ili se smatraju neadekvatnim;</p> <p>(xx) Poslovanje Banke IMI je izloženo riziku promjene poreznih zakona kao i povećanju poreznih stopa; i</p> <p>(xxi) Poslovanje Banke IMI je izloženo rizicima povezanim sa smanjenjem mjera podrške za bankarski i financijski sustav; i</p> <p>(xxii) Poslovanje Banke IMI je izloženo riziku povezanim s transakcijama financijskim izvedenicama.</p>
D.6	<p>Ključni rizici specifični za vrijednosne papire</p>	<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, ovisno o slučaju. Postoje određeni čimbenici koji su bitni za svrhe procjene tržišnih rizika povezanih s Vrijednosnim papirima izdanim po Programu. Naime</p> <p><u>(i) Potvrde možda nisu podobne za ulaganje za sve ulagatelje</u></p> <p>Potvrde su složeni financijski instrumenti. Sofisticirani institucionalni investitori načelno ne kupuju složene financijske instrumente kao samostalna ulaganja. Potencijalni ulagatelj ne bi trebao ulagati u Potvrde koje su složeni financijski instrumenti ako nema stručno znanje (ili osobno ili s financijskim savjetnikom) 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><u>(ii) Opcijski rizik</u></p> <p>Potvrde su izvedeni financijski instrumenti koji mogu uključivati pravo opcije i koje stoga imaju mnoga obilježja koja su zajednička opcijama. Transakcije s opcijama uključuju visoku razinu rizika.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rizici povezani sa strukturom Potvrda <p>Potvrde mogu imati obilježja koja nose određeni rizik za potencijalne ulagatelje, i to</p> <p><u>(i) Opći rizici i rizici povezani s promjenom vrijednosti kreditne sposobnosti Referentnog subjekta</u></p> <p>Potvrde 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>Promjene kreditne sposobnosti bilo kojeg Referentnog subjekta imat će utjecaja na vrijednost Potvrda.</p> <p>Izdavatelj može izdati nekoliko emisija Vrijednosnih papira povezanih s kreditnom sposobnošću raznih subjekata a što može biti utvrđeno u važećim Konačnim uvjetima. Međutim ne može se dati nikakvo osiguranje da će Izdavatelj izdati bilo koje druge Vrijednosne papire osim Vrijednosnih papira na koje se odnose mjerodavni Konačni uvjeti.</p> <p>Vrijednosni papiri ne predstavljaju potraživanje prema bilo kojem Osnovnom instrumentu (ili bilo kojem izdavatelju, direktoru ili drugoj povezanoj osobi u odnosu na Osnovni instrument) i Imatelji vrijednosnih papira neće imati nikakvo pravo regresa po Vrijednosnim papirima prema bilo kojem Osnovnom instrumentu (ili bilo kojem izdavatelju, direktoru ili drugoj povezanoj osobi u odnosu na Osnovni instrument). Niti jedan izdavatelj, sponsor, direktor ili druga povezana osoba u odnosu na bilo koji Osnovni instrument ni na koji način ne sponzorira, podržava niti promovira Vrijednosne papire te iste osobe nemaju nikakvu obvezu voditi računa o posljedicama svojih radnji na Imatelje vrijednosnih papira.</p> <p><u>(ii) Rizik koji se odnosi na utvrđivanje Prihoda plativog u odnosu na Vrijednosne papire</u></p> <p>Vrijednosni papiri koji daju pravo na primitak Iznosa prihoda utvrđenih primjenom fiksne ili promjenjive stope mogu ulagatelje izložiti kamatnim rizicima. Naime, ulaganje u Vrijednosne papire s naknadom po fiksnoj stopi uključuje rizik da kasnije promjene tržišnih kamatnih stopa mogu negativno utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira s prihodom po fiksnoj stopi. Vrijednosni papiri s prihodom po plivajućoj kamatnoj stopi uključuju rizik da se kamatne stope mogu mijenjati s vremena na vrijeme što će dovesti do plaćanja promjenjivih kamata Imateljima vrijednosnih papira.</p> <p><u>(iii) Rizici referentnih subjekata</u></p> <p>Potvrde ne stvaraju pravni odnos između Imatelja vrijednosnih papira i Referentnih subjekata. Imatelji vrijednosnih papira neće imati nikakvo pravo regresa prema odnosnom Referentnom subjektu u slučaju bilo kakvog gubitka. Niti Izdavatelj niti bilo koja druga osoba u ime Izdavatelja ne daje nikakvu izjavu ni jamstvo niti prihvaća bilo kakvu odgovornost u odnosu na kreditnu sposobnost bilo kojeg Referentnog subjekta ili da neće nastupiti Kreditni slučaj u odnosu na bilo kojeg Referentnog subjekta.</p> <p><u>(iv) Određeni čimbenici koji utječu na vrijednost i cijenu po kojoj se trguje Vrijednosnim papirima</u></p> <p>Prije prodaje Vrijednosnih papira Imatelji vrijednosnih papira trebaju pažljivo razmotriti, između ostalog, (i) cijenu Vrijednosnih papira po kojoj se trguje, (ii) vrijednost kreditne sposobnosti Referentnog subjekta, (iii) vrijeme preostalo do isteka, (iv) vjerojatno kretanje Novčanih iznosa, (v) bilo koje promjene deviznog tečaja, (vi) bilo koje</p>

promjene stopa inflacije u zemlji Referentnog subjekta, i (vii) razinu likvidnosti Referentne imovine.

(v) Određena razmatranja u vezi hedginga

Potencijalni kupci koji namjeravaju kupiti Vrijednosne papire da bi se zaštitili od tržišnih rizika povezanih s ulaganjem u bilo koju Referentnu imovinu koji mogu biti navedeni u važećim Konačnim uvjetima morali bi voditi računa o kompleksnostima korištenja Vrijednosnih papira na taj način. Na primjer, vrijednost Vrijednosnih papira ne mora točno korelirati s kreditnom sposobnošću bilo kojeg Referentnog subjekta ili vrijednošću Referentne imovine koja može biti navedena u važećim Konačnim uvjetima. Uslijed promjenjive ponude i potražnje za Vrijednosnim papirima ne postoji osiguranje da će njihova vrijednost odgovarati kreditnoj sposobnosti Referentnog subjekta ili vrijednosti Referentne imovine koja može biti navedena u primjenjivim Konačnim uvjetima.

(vi) Rizik volatilnosti zbog povezanosti s kreditnom sposobnošću

Ako se tijekom trajanja Potvrde kreditna sposobnost Referentnog subjekta značajno pogorša bez neposredne opasnosti nastupa Kreditnog slučaja, to može značajno negativno utjecati na tržišnu cijenu Potvrda. Povrh toga, cijena Potvrda ovisi o razvoju tržišnih cijena drugih swap transakcija s nenaplativim kreditima (CDS) koje se odnose na Referentni subjekt.

Cijene tih swap transakcija s nenaplativim kreditima (CDS) potom su podložne i promjenama. Promjene tržišnih cijena odnosnih CDS transakcija mogu se razlikovati od promjene cijena Potvrda nakon pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg mjerodavnog Referentnog subjekta. Takvo pogoršanje kreditne sposobnosti bilo kojeg mjerodavnog Referentnog subjekta može dovesti do pada cijena Potvrda.

Nadalje, promjena tržišne cijene swap transakcije s nenaplativim kreditima ne ovisi samo o očekivanoj kreditnoj sposobnosti u odnosu na relevantnog Referentnog subjekta, već i o takvim čimbenicima kao što su očekivanja tržišta u odnosu na vjerojatnost nenaplativosti dugova općenito. To može dovesti do negativnog učinka na cijenu Potvrda zbog promjene cijena na cijelom tržištu zamjena nenaplativosti (default swap) čak i ako nije nastupila nikakva izmjena u odnosu na očekivanu kreditnu sposobnost u odnosu na Referentnog subjekta na kojeg se Potvrde odnose. Tržišna cijena Potvrda povezana s kreditnim slučajevima na tržištu je podložna većim razinama rizika nego tržišna cijena drugih potvrda.

(vii) Opći rizici i rizici povezani s Prihodom povezanom s osnovnom vrijednošću

U slučaju Prihoda povezanog s osnovnom vrijednošću na isplatu prihoda utječe prinos osnovne imovine. U tom slučaju Potvrde sadrže kombinacije nekoliko opcija u odnosu na Prihod povezan s osnovnim instrumentom i Imateljji vrijednosnih papira će uzeti u obzir da će vrijednost takvog prihoda ovisiti o vrijednosti svake opcije koja čini potvrdu. Fluktacije tijekom vremena vrijednosti svake opcionalne komponente većinom ovisi o trenutnoj vrijednosti osnovne imovine na koju se Prihod povezan s osnovnom vrijednošću odnosi, volatilnosti Nekreditne 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.

(viii) Određena razmatranja povezana s Iznosima nekreditnog prihoda ograničenih najvišom vrijednosti

U slučaju primjene Iznosa nekreditnih prihoda ako je Najviša vrijednost određena kao primjenjiva u Konačnim uvjetima, Vrijednosnim papirima može biti predviđena primjena najvišeg periodičnog povrata plativog ulagateljima koji će biti ograničen na najvišu vrijednost ili razinu mjerodavne referentne imovine (Najviša razina).

U tom slučaju iznosi prihoda plativi ulagateljima bit će podložni unaprijed određenom maksimumu.

(ix) Tečajni rizik povezan s nepostojanjem Quanto opcije

U slučaju Iznosa prihoda povezanog s osnovnim instrumentom, ulaganje u Potvrde koje nemaju Quanto Opciju može biti povezano s rizicima povezanim s tečajem. Referentna valuta osnovne vrijednosti može se razlikovati od Valute namire Potvrda u kojoj se plaća Prihod povezan s osnovnom vrijednošću. Naime, u slučaju da se referentna valuta osnovnog instrumenta razlikuje od Valute namire, prihod plativ po Potvrdi bez Quanto opcije može biti negativna buduća da će vrijednost osnovne imovine (ili Najviša razina, ako je primjenjivo) biti zamijenjena u Valutu namire po važećem tečaju.

(x) Rizik povezan s Faktorom sudjelovanja u slučaju (Dugog/Kratkog) iznosa prihoda od sudjelovanja i Iznosa prihoda od sudjelovanja s Funkcijom raspona

Iznos prihoda od sudjelovanja sastoji se od iznosa utvrđenog na svaki Valuacijski datum sudjelovanja na temelju prinosa Nekreditnog osnovnog instrumenta tijekom Valuacijskog razdoblja sudjelovanja navedenog u mjerodavnim Konačnim uvjetima.

Na Iznos nekreditnog prihoda utjecat će Faktor sudjelovanja tj. vrijednost koju unaprijed odredi Izdavatelj u mjerodavnim Konačnim uvjetima koja može biti niža, jednaka ili viša od 100%.

(xi) Rizik povezan sa Slučajem Digitalne razine (u slučaju Digitalnog iznosa prihoda)

Karakteristično za Digitalne iznose prihoda je povezanost Iznosa nekreditnih prihoda s Digitalnim slučajem koji će nastupiti u mjerodavnom Digitalnom valuacijskom razdoblju(ima) ako je vrijednost Osnovne imovine niža, jednaka ili viša od (kao što je navedeno u mjerodavnim Konačnim uvjetima) Digitalne razine.

U slučaju da Referentna vrijednost Osnovne imovine ne dosegne (ili Raspona u slučaju Potvrda s rasponom) Digitalnu razinu u Digitalnom valuacijskom razdoblju, Digitalni slučaj neće nastupiti a Digitalni iznosi prihoda nastali u odnosu na Digitalna valuacijska razdoblja koji dospijevaju u odnosu na odgovarajući Datum isplate nekreditnih prihoda neće dospjeti na naplatu Imateljima vrijednosnih papira.

(xii) Rizik povezan s "Knock-out" slučajem (u slučaju Iznosa prihoda povezanog s Osnovnom vrijednošću)

U slučaju da osnovna imovina dosegne (ili Raspon u slučaju Potvrda s rasponom) Knock-out razinu, nastupit će Knock-out Slučaj i Digitalni iznosi prihoda ili Iznos prihoda od sudjelovanja predviđeni u odnosu na Digitalno

valuacijsko razdoblje koje slijedi tom Knock-out valuacijskom razdoblju bit će deaktivirani.

(xiii) Rizik povezan s Funkcijama „Najbolji“ i „Najgori“ (u slučaju Iznosa prihoda povezanog s Osnovnom vrijednošću)

Ako su Konačnim uvjetima predviđeni Iznosi prihoda povezani s Osnovnom vrijednošću, prihod koji može biti plativ Imateljima vrijednosnih papira u odnosu na svaku Potvrdu na Datum isplate nekreditnih prihoda ovisi o prinosu osnovne vrijednosti među dionicama, indeksima, tečajevima, ugovorima o robnim budućnosnicama, fondovima, robama ili košaricama tih osnovnih instrumenata.

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 će biti 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 će biti i prihod koji će ulagatelj dobiti.

(xiv) Rizik povezan s Košaricom Osnovnih vrijednosti – Rizik povezan s Funkcijom duge - Rizik međuovisnosti (u slučaju Iznosa prihoda povezanog s Osnovnim vrijednostima)

Ako Konačni uvjeti predviđaju primjenu Iznosa prihoda povezanog s Osnovnom vrijednošću, prihod koji može biti plativ Imateljima vrijednosnih papira u odnosu na svaku Potvrdu na Datum plaćanja prihoda koji nije povezan s kreditnom sposobnošću ovisi o prinosu osnovne imovine među dionicama, indeksima, tečajevima, ugovorima o robnim budućnosnicama, fondovima, robama ili košaricama tih osnovnih imovina.

U slučaju Košarice osnovnih imovina, ulagatelj mora uzeti u obzir da je vrijednost i povrat Potvrda ovisan o vrijednosti svakog Sastavnog dijela Košarice, težini koja je dodijeljena svakom Sastavnom dijelu Košarice i međuodnosu Sastavnih dijelova Košarice. U slučaju Košarice, ulagatelj mora uzeti u obzir da različita težina dodijeljena Sastavnim dijelovima Košarice povlači za sobom veću 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.

(xv) Određena razmatranja u vezi komponente kreditne sposobnosti

Ulaganje u Potvrde povezano je sa značajnim rizicima nespojivim s ulaganjem u konvencionalni dužnički vrijednosni papir. Izdavatelj može izdati Vrijednosne papire kod kojih Novčani iznos i/ili Iznos(i) prihoda koji je plativ ovisi o tome da li su određeni slučajevi ("**Slučaj kreditne nesposobnosti ili Kreditni slučaj**") nastupili u odnosu na jednog ili više referentnih subjekata ("**Referentni subjekti**") te, ako takav slučaj nastupi, takvi iznosi mogu biti ovisni o vrijednosti određenih imovina tog Referentnog subjekta/subjekata kao što je navedeno u Konačnim uvjetima.

Cijena Potvrda može biti kolebljiva i na nju će, između ostalog, utjecati vrijeme preostalo do datuma otplate ili datuma isteka i kreditna sposobnost Referentnog subjekta /subjekata, a na koje može utjecati gospodarska, financijska i politička situacija u jednoj ili više jurisdikcija.

Imatelji vrijednosnih papira bit će izloženi kreditnom riziku jednog ili više Referentnih subjekata, koja izloženost može biti jednaka punom iznosu njihovog ulaganja u takve Potvrde. Nastup Slučaja kreditne nesposobnosti u odnosu na bilo kojeg Referentnog subjekta s vremena na vrijeme može dovesti do toga da Potvrda isplaćuje smanjeni ili nikakav Novčani iznos i/ili smanjene ili nikakve Iznose prihoda. Po nastupu bilo kojeg od slučajeva neplaćanja koji predstavljaju Slučaj kreditne nesposobnosti u odnosu na bilo kojeg Referentnog subjekta, imatelji takvih Potvrda mogu osim toga pretrpjeti značajne gubitke u trenutku kada gubitke može pretrpjeti neposredni ulagatelj u obveznice takvog Referentnog subjekta. Međutim, posjedovanje Kreditnog vrijednosnog papira najvjerojatnije neće dovesti do ishoda koji točno odražavaju učinak ulaganja u obveznicu Referentnog subjekta, i gubici mogu biti znatno veći od gubitaka koje pretrpi izravni ulagatelj u obveznicu Referentnog subjekta i/ili mogu nastati iz razloga koji nisu povezani s tim Referentnim subjektom. Imatelji također moraju znati da Slučaj kreditne nesposobnosti može nastupiti čak i ako su obveznice Referentnog subjekta neprovedive ili njihovo ispunjenje bude zabranjeno važećim zakonom ili deviznim kontrolama.

Nakon nastupa Slučaja kreditne nesposobnosti, Agent obračuna može u skladu s mjerodavnim Konačnim uvjetima biti obavezan zatražiti kotacije u odnosu na odabrane obveznice pogođenog Referentnog subjekta (Referentna imovina). Te kotacije možda neće biti dostupne ili razina tih kotacija može biti značajno smanjena ili se može značajno razlikovati uslijed nelikvidnosti mjerodavnog tržišta ili uslijed drugih čimbenika a ne kreditnog rizika odnosnog Referentnog subjekta (na primjer, ograničenja likvidnosti koja utječu na tržišne dilere). Potvrde ne predstavljaju stjecanje od strane imatelja Vrijednosnih papira bilo kakvih udjela u Referentnoj imovini. Izdavatelj ne zasniva nikakvo osiguranje na bilo kojoj Referentnoj imovini.

Potencijalni kupci moraju znati da Izdavateljeve obveznice u odnosu na Potvrde nisu ni u kakvoj vezi s postojanjem ili iznosom Izdavateljeve kreditne izloženosti i/ili kreditne izloženosti njegovih povezanih društava prema Referentnom subjektu, i Izdavatelj i/ili njegova povezana društva ne moraju pretrpjeti nikakav gubitak niti pružiti dokaz o bilo kakvom gubitku uslijed nastupa Slučaja kreditne nesposobnosti.

Referentni subjekti ne moraju biti obvezni podnositi bilo kakva redovna izvješća. Referentni subjekti mogu davati izvješća u skladu s različitim standardima objave i računovodstvenim standardima. Potencijalni ulagatelji moraju znati da u određenim okolnostima Izdavatelj možda nije obavezan dati informacije koje su načelno javno dostupne u odnosu na nastup Slučaja kreditne nesposobnosti. Ako u odnosu na Referentnog subjekta nastupi Slučaj kreditne nesposobnosti koji nije javan, imatelji Vrijednosnih papira možda neće biti u mogućnosti provjeriti nastup takvog Slučaja kreditne nesposobnosti. Niti Izdavatelj niti Agent obračuna niti bilo koje od njihovih povezanih društava ne daju nikakva jamstva u odnosu na točnost ili potpunost bilo kojih podataka koji su dostupni u odnosu na Referentne subjekte te niti Izdavatelj niti Agent obračuna niti bilo koje od njihovih povezanih društava nemaju nikakvu obvezu obavještavati ulagatelje o bilo kojim stvarima u odnosu na Referentne subjekte ili bilo kojim njihovim obvezama, uključujući i o tome da li postoje ili ne postoje okolnosti koje mogu dovesti do mogućnosti nastupa Slučaja kreditne

nesposobnosti u odnosu na Referentne subjekte. U slučaju Proporcionalnih Potvrda i Potvrda po eN-tom redu nenaplativosti, imatelji Vrijednosnih papira bit će izloženi kreditnom riziku više Referentnih subjekata. Ako je primjenjivo u slučaju Proporcionalnih potvrda, Zaštitni jastuk od neplaćanja naveden u mjerodavnim Konačnim uvjetima ublažit će gubitak kojeg pretrpi ulagatelj u slučaju nastupa kreditnog slučaja u odnosu na jednog ili više Referentnih subjekata. Međutim, u tom zadnjem navedenom slučaju, gubitak kojeg pretrpi ulagatelj ovisit će također o Proporcionalnom iznosu glavnice navedenom u mjerodavnim Konačnim uvjetima u odnosu na svaki Referentni subjekt.

(xvi) Zamjena Referentnog subjekta

Usljed spajanja, pripajanja ili drugih slučajeva u koje je uključen Referentni subjekt, taj Referentni subjekt može se promijeniti. To može dovesti do rizika da Referentni subjekt nakon tih promjena možda, u gospodarskom smislu, neće više biti usporediv s mjerodavnim Referentnim subjektom prije tih promjena. Bilo koji rizik koji može nastati zbog takve promjene Referentnog subjekta snosit će Imatelji vrijednosnih papira.

Referentni subjekt može postati Sljednik drugog Referentnog subjekta. Ako je Slučaj kreditne nesposobnosti već nastupio i ako je odgovarajuće prijavljen u odnosu na tog Sljednika prije odnosnog slučaja sljedništva, takav raniji Slučaj kreditne nesposobnosti neće spriječiti nastanak i utvrđenje (novog) Slučaja kreditne nesposobnosti u odnosu na tog Sljednika, čak i ako se u odnosu na svakog Referentnog subjekta uzima u obzir samo jedan prijavljeni Slučaj kreditne nesposobnosti.

(xvii) Sukobi interesa u odnosu na Referentnog subjekta

Izdavatelj, Agent obračuna i njihova povezana društva imaju pravo kupiti i prodati Potvrde za svoj račun ili za račun drugih, izdavati dodatne Potvrde i obavljati transakcije (uključujući hedging transakcije) u odnosu na Referentnog subjekta ili Referentnu imovinu. Izdavatelj, Agent obračuna i njihova povezana društva također imaju pravo obavljati funkcije u odnosu na potvrde drugačije od sadašnjih funkcija i izdavati dodatne izvedene instrumente u odnosu na potencijalnu Referentnu imovinu. Takve transakcije mogu pozitivno ili negativno utjecati na tržišnu cijenu Potvrda. Ako budu uvedeni dodatni i konkurentni proizvodi na tržišta, to može negativno utjecati na vrijednost Potvrda. Izdavatelj, Agent obračuna i njihova povezana društva imaju pravo u vezi s bilo kojim budućim izdavanjima vrijednosnih papira Referentnog subjekta nastupati kao menadžeri, financijski savjetnici za odnosnog Referentnog subjekta ili kao poslovna banka za Referentnog subjekta. Takve aktivnosti mogu imati za posljedicu sukob interesa.

Izdavatelj, Agent obračuna i njihova povezana društva mogu na datum izdavanja Potvrda ili u bilo kojem trenutku nakon toga imati u posjedu informacije u odnosu na bilo kojeg Referentnog subjekta koje mogu biti značajne za imatelje bilo kojih Potvrda i koje možda neće biti javno dostupne ili poznate Imateljima vrijednosnih papira. Ni Izdavatelj, ni Agent obračuna ni njihova povezana društva nemaju obvezu otkriti bilo koju takvu informaciju Imateljima vrijednosnih papira.

(xviii) Provedba odluka "Odbora za utvrđenje kreditnih izvedenica (Credit Derivatives Determination Committee)"

ISDA je osnovala Odbore za utvrđenje kreditnih izvedenica (svaki "Odbor") koji se sastoje od dilera i kupaca kreditnih izvedenih instrumenata za svrhe rješavanja problema i pitanja u vezi sa standardnim uvjetima ISDE ili dražbom koju organizira ISDA.

Agent obračuna može uzeti u obzir bilo koje važeće odluke mjerodavnog Odbora kada primjenjuje Konačne uvjete i Opće uvjete te kada koristi svoje pravo slobodnog odlučivanja. Potencijalni ulagatelji stoga moraju biti svjesni da njihovo ulaganje u Potvrde i bilo koji gubitak nastavno na Slučaj kreditne nesposobnosti može biti ovisan o odlukama takvog Odbora.

(xix) Radnje Referentnih subjekata mogu utjecati na vrijednost Potvrda

Radnje Referentnih subjekata (na primjer, spajanje ili izdvajanje ili otplata ili prijenos zaduženja) mogu negativno utjecati na vrijednost Potvrda.

(xx) Uplate u Potvrde mogu biti odgođena ili obustavljene

U nekim okolnostima, uplata iznosa novčane namire Vrijednosnih papira i/ili prihoda može biti odgođena za značajno razdoblje u cijelosti ili djelomično bez nadoknade imateljima Potvrda.

(xxi) Korištenja Novčane namire može negativno utjecati na povrate Imateljima vrijednosnih papira

Nakon nastupa Slučaja kreditne nesposobnosti, Agent obračuna će morati zatražiti kotacije u odnosu na odabrane obveznice Referentnih subjekata kojih se to tiče. Kotacije koje dobije mogu biti " sa strane kupnje" ("bid-side") – to jest, bit će snižene kako bi se uzeo u obzir raspon ponude-potražnje koji obračunava odnosni diler. Bilo koje tako dobivene kotacije mogu se značajno razlikovati od vrijednosti relevantne obveznice koja će se utvrditi u odnosu na (na primjer) sadašnju vrijednost mjerodavnih novčanih tijekova. Smatrat će se da su kotacije nula u slučaju da takvih kotacija nema.

(xxii) Rizici se mogu zbrajati

Razni rizici koji se odnose na Potvrde mogu biti međusobno zavisni ili zbrajani i takav međusobna ovisnost i/ili zbrajanje može dovesti do povećane kolebljivosti u vrijednosti Potvrda i/ili povećanja gubitaka za Imatelje vrijednosnih papira.

(xxiii) Potvrde ne predstavljaju udjel u obveznicama Referentnih subjekata

Potvrde ne predstavljaju stjecanje bilo kakvih udjela od strane Imatelja vrijednosnih papira u bilo kojoj obveznici Referentnog subjekta.

(xxiv) Povijesni prinos ne mora predviđati budući prinos

Pojedini Referentni subjekti možda neće imati prinose kakvi su navedeni u povijesnim prinosima sličnih subjekata i ne može se dati nikakvo jamstvo u odnosu na buduće prinose bilo kojeg Referentnog subjekta.

(xxv) Rizik koncentracije u slučaju Košarice Referentnih subjekata

U slučaju Košarice Referentnih subjekata, kreditni rizik ulagatelja u Potvrde može se povećati uslijed koncentracije Referentnih subjekata u određenoj industrijskoj grani ili zemljopisnom području ili izloženosti Referentnih subjekata sličnim financijskim ili drugim rizicima kao drugih Referentnih subjekata.

- **Rizici povezani s Vrijednosnim papirima općenito**

- (i) Izmjena

Uvjeti predviđaju da Glavni agent vrijednosnog papira i Izdavatelj mogu, bez suglasnosti Imatelja vrijednosnog papira, dogovoriti (i) bilo koju izmjenu (s tim da postoje određene 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.

- (ii) Troškovi i porezi

Imatelj Vrijednosnih papira mora platiti sve poreze, davanja i/ili troškove uključujući sve primjenjive depozitarne troškove, troškove transakcije ili izvršenja, poreze na promet, porez na promet vrijednosnim papirima, porez na izdavanje, registraciju, prijenos vrijednosnih papira i/ili druge poreze ili davanja nastala iz korištenja i namire takvih Vrijednosnih papira.

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.

- (iii) Obustava prema američkom Propisu o usklađenju poreza za inozemne račune (FATCA)

Izdavatelj i druge financijske institucije putem kojih se izvršavaju plaćanja po Vrijednosnim papirima mogu biti obavezni obustaviti američki porez po stopi od 30 posto na sve ili dio "inozemnih prolaznih plaćanja" ("foreign passthru payments") izvršenih nakon 31. prosinca 2016. godine (najranije) u odnosu na (i) bilo koje Vrijednosne papire okarakterizirane kao dug (ili koji nisu na drugačiji način okarakterizirani kao vlasnički kapital i imaju fiksni rok) za svrhe američkog saveznog poreza koji su izdani ili značajno promijenjeni nakon 30. lipnja 2014. godine (najranije) i (ii) bilo koje Vrijednosne papire koji su okarakterizirani kao vlasnički kapital ili koji nemaju fiksni rok za svrhe američkog saveznog poreza, kad god da su izdani. Osim toga, u skladu s Uvjetima Vrijednosnih papira Izdavatelj može izdati dodatne Vrijednosne papire (**Dodatni vrijednosni papiri**) u odnosu na bilo koju Seriju vrijednosnih papira koja je već izdana (**Postojeći vrijednosni papiri**) na način da Dodatni vrijednosni papiri budu spojeni i da čine jedinstvenu Seriju s Postojećim vrijednosnim papirima. Emisija Dodatnih Vrijednosnih papira nakon 30. lipnja 2014. godine koja bude spojena s Postojećim vrijednosnim papirima i s njima čini jedinstvenu Seriju i ima iste operativne identifikacijske brojeve kao i Postojeći vrijednosni papiri izdani prije ili na dan 30. lipnja 2014. može dovesti do toga da i ti Postojeći vrijednosni papiri podliježu obustavi poreza.

Dok su Vrijednosni papiri u globalnom obliku i dok se drže u klirinškom sustavu, ne očekuje se da će Zakon o usklađenosti poreza na inozemne račune (FATCA) imati učinak iznos bilo kojeg plaćanja primljenog u klirinškom sustavu. Međutim, FATCA može imati učinak na skrbnike ili posrednike u kasnijem lancu plaćanja koji vodi do krajnjeg ulagatelja ako neki takav skrbnik ili posrednik načelno ne može primiti plaćanja bez obustave poreza po FATCI. FATCA također može imati utjecaja na plaćanje bilo kojem krajnjem ulagatelju koji je financijska institucija koja nema pravo primiti plaćanja bez obustave poreza po FATCI, ili krajnjem ulagatelju koji ne dostavi svom brokeru (ili drugom skrbniku ili posredniku od kojeg dobiva plaćanje) podatke, obrasce, drugu dokumentaciju ili suglasnosti koji mogu biti potrebni za plaćanja koja trebaju biti oslobođena od obustave poreza po FATCI. Ulagatelji trebaju pažljivo odabrati skrbnike ili posrednike (i uvjeriti se da isti postupaju u skladu s FATCOM ili drugim zakonima ili sporazumima povezanim s FATCOM) i dostaviti skrbniku ili posredniku podatke, obrasce, drugu dokumentaciju ili suglasnosti koje mogu biti potrebne tom skrbniku ili posredniku da izvrši plaćanje za koje se ne obustavlja porez po FATCI. Izdavatelj je oslobođen obaveza po Vrijednosnim papirima nakon što zajedničkom depozitaru plati za klirinški sustav (kao nositelj ili registrirani imatelj Vrijednosnih papira) i Izdavatelj stoga nema nikakvu odgovornost za bilo koji iznos koji je nakon toga poslan kroz ruke klirinških sustava i skrbnika ili posrednika. Dokumentacija izričito predviđa mogućnost da Vrijednosni papiri mogu ići u konačni oblik i da stoga mogu biti izvađeni iz klirinškog sustava. Ako bi se to dogodilo, tada bi imatelj koji nema obavezu usklađenosti s FATCOM mogao biti podložan obustavi poreza po FATCI.

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. Imatelji Vrijednosnih papira trebaju se posavjetovati sa svojim vlastitim poreznim savjetnicima u vezi s detaljnijim objašnjenjem FATCE i kako se FATCA može primijeniti na isplate koje prime po Vrijednosnim papirima.

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 "foreign passthru payments" na Vrijednosne papire ili za Vrijednosne papire izdane ili bitno izmijenjene na ili nakon 1. srpnja 2014. može biti raspravljena u mjerodavnim Konačnim uvjetima ili dodatku Osnovnom prospektu, ovisno o tome što je primjenjivo.

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.

(iv) Zakoni koji utječu na plaćanja izjednačena s dividendama

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 podložna američkom porezu po odbitku. "Plaćanje izjednačeno s dividendom" je (i) zamjena isplate dividende izvršena u skladu s posudbom vrijednosnih papira ili transakcijom prodaje-ponovne kupnje koja je (izravni ili neizravno) ovisna ili je određena pozivanjem na isplatu dividende iz izvora u SAD-u, (ii) isplata izvršena u skladu s "specificiranim ugovorom o nominalnoj glavnici" koja je (izravno ili neizravno) ovisna ili određena pozivanjem na isplatu dividende iz izvora u SAD-u i (iii) bilo koja druga isplata određena od američke porezne uprave (IRS) kao bitno slična isplatama opisanim u prethodnim točkama (i) i (ii). Ako je propisana takva obustava, Izdavatelj neće biti obavezan platiti dodatne iznose u odnosu na iznose koji su tako obustavljeni.

U prosincu 2013. godine američka porezna uprava (IRS) i Ministarstvo financija (Treasury) izdali su predložene propise koji, ako budu finalizirani kao što je predloženo, će značajno povećati razmjere u kojima se naplaćuje američki porez po odbitku na isplate na američke izvedenice kapitala. Predloženi propisi određuju američki porez po odbitku na sva plaćanja izjednačena s dividendom na dan ili nakon dana 1. siječnja 2016. neameričkim osobama na bilo koji instrument povezan s kapitalom stečen na dan ili nakon dana 5. ožujka 2014. ako je u vrijeme kada neamerička osoba sklopi ili stekne instrument povezan s kapitalom "delta" izvedenice (tj. omjer promjene fer tržišne vrijednosti u odnosu na promjenu fer tržišne vrijednosti osnovne imovine na koju se instrument odnosi) najmanje 0,70 ili se razumno ne može očekivati da će se mijenjati tijekom roka izvedenice. Predloženim propisima načelno se smatra da su isplate izjednačene s dividendom izvršene na bilo koju izvedenicu koja se odnosi na američki vrijednosni papir koji isplaćuje dividendu bez obzira da li se izvedenica stvarno odnosi na isplate dividendi.

(v) Druga porezna razmatranja

Porezni režim primjenjiv na Vrijednosne papire će biti porezni režim koji postoji na datum mjerodavnih Konačnih uvjeta.

Osim toga, nije moguće predvidjeti da li će porezni režim primjenjiv na Vrijednosne papire na datum kupnje ili upisa biti izmijenjen ili 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 (i) nezakoniti u cijelosti ili djelomično iz bilo kojeg razloga ili (ii) zbog slučaja više sile (kao što su prirodne katastrofe, požari, poplave, nevijske, radnički štrajkovi ili nestašice) ili zbog vladinih mjera nemogući ili neprovedivi, Izdavatelj može poništiti takve Vrijednosne papire. Ako Izdavatelj poništi Vrijednosne papire, u tom slučaju Izdavatelj će, ako je i u mjeri u kojoj je to dopušteno primjenjivim zakonom, platiti određeni iznos svakom Imatelju vrijednosnih papira u odnosu na svaki Vrijednosni papir koji taj imatelj ima, koji je jednak fer tržišnoj vrijednosti Vrijednosnih papira (vrijednost koju je kupac spreman platiti u slučaju Talijanskih uvrštenih vrijednosnih papira), bez obzira na nezakonitost, višu silu ili vladine mjere, umanjene za trošak Izdavatelja i/ili bilo kojeg Povezanog društva ili agenta kod storniranja bilo kojih hedging sporazuma povezanih s osnovnim instrumentom (uključujući eventualni trošak financiranja u odnosu na takve hedging sporazume), a sve kako utvrdi Agent obračuna po svojoj isključivoj i apsolutnoj volji (koji troškovi neće biti primjenjivi u slučaju Talijanskih uvrštenih vrijednosnih papira) Plaćanje će biti izvršeno na način o kojem su Imatelji vrijednosnih papira obaviješteni u skladu s Uvjetom 8.

(vii) Hedging poremećaj

U vezi s ponudom Vrijednosnih papira, Izdavatelj ili njegova povezana društva mogu sklopiti jednu ili više hedging transakcija u odnosu na Osnovni instrument ili povezane izvedenice koje mogu utjecati na tržišnu cijenu, likvidnost ili vrijednost Vrijednosnih papira.

U slučaju nastanka Hedging poremećaja, Agent obračuna može smatrati takav slučaj kao Slučaj prijevremenog povlačenja a Izdavatelj će otkazati svoje obveze po Vrijednosnim papirima i platiti će ili će organizirati plaćanje iznosa na bazi fer tržišne vrijednosti Vrijednosnih papira (vrijednost koju je kupac spreman platiti u slučaju Talijanskih uvrštenih vrijednosnih papira).

(viii) 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.

(ix) Potencijalni sukob interesa

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

(x) EU Direktiva o štednji

Prema Direktivi Europskog vijeća 2003/48/EZ o oporezivanju 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 Luxembourgga i Austrije se umjesto toga zahtijeva (osim ako tijekom tog razdoblja one odaberu drugačije) da provode sustav obustava u odnosu na takve isplate (pri čemu kraj takvog prijelaznog razdoblja ovisi o sklapanju određenih drugih ugovora koji se odnose na razmjenu informacija s određenim drugim državama). 10. travnja 2013. godine Vlada Luxembourgga službeno je najavila svoju namjeru ukidanja sustava obustave s učinkom od 1. siječnja 2015. godine u korist automatske razmjene informacija po Direktivi o štednji. U tom pogledu, Vlada Luxembourgga predala je 18. ožujka 2014. godine nacrt zakona 6668/00 u Parlament Luxembourgga. Međutim, konačni oblik mjera provedenih u Luxembourggu s tim u vezi

još uvijek je nepoznat.

- **Rizici povezani s tržištem općenito**

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

Ulagatelji moraju znati da uključene naknade (npr. naknade za plasiranja, naknade za upućivanje, naknade za strukturiranje) 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.

(ii) 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.

U tom slučaju ulagatelji koji su već platili ili predali novac za upis za odnosne Vrijednosne papire imat će pravo na povrat tih iznosa, ali neće primiti nikakav prihod koji je eventualno nastao u razdoblju između njihove uplate ili predaje novca za upis i povrata za Vrijednosne papire.

(iii) Moguća nelikvidnost Vrijednosnih papira na Sekundarnom tržištu

Nije moguće predvidjeti cijenu po kojoj će se trgovati Vrijednosnim papirima na sekundarnom tržištu ili da li će to tržište biti likvidno ili nelikvidno. Izdavatelj može, ali nije obavezan uvrstiti Vrijednosne papire ili zatražiti odobrenje za trgovanje Vrijednosnih papira na burzi ili tržištu. Ako Vrijednosni papiri nisu uvršteni ili nemaju odobrenje za trgovanje na bilo kojoj burzi ili tržištu, možda će biti teže dobiti informaciju o cijeni Vrijednosnih papira i to može imati negativan učinak na likvidnost Vrijednosnih papira. 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. Izdavatelj ili bilo koje njegovo Povezano društvo može, ali nije obavezan biti market-maker (tržišni specijalist) za neku emisiju Vrijednosnih papira. Čak i ako Izdavatelj ili takva druga osoba je market-maker za neku emisiju Vrijednosnih papira, sekundarno tržište za takve Vrijednosne papire može biti ograničeno. U mjeri u kojoj neka emisije Vrijednosnih papira postane nelikvidna, ulagatelj će možda morati čekati do Datuma izvršenja da bi realizirao vrijednost.

(iv) Zakon o Dodd-Frank Wall Street Reformi i zaštiti potrošača te druge regulatorne izmjene koje utječu na tržište izvedenica

U srpnju 2010. godine donesen je Zakon o Dodd-Frank Wall Street Reformi i zaštiti potrošača (Dodd-Frank) koji uvodi značajne izmjene u regulaciju budućnosnica i OTC tržišta izvedenica. Po Dodd-Franku, regulatori, uključujući i CFTC (*američko nadležno tijelo za nadzor trgovanjem opcijama i budućnosnicama*), Securities and Exchange Commission – (SEC) (*američko nadležno tijelo za nadzor burze*), Department of the Treasury (*američko ministarstvo financija*), Financial Stability Oversight Council (FSOC) (*američka institucija za nadzor financijske stabilnosti*), Office of the Comptroller of the Currency (*Devizna kontrola*), i Federal Deposit Insurance Corporation (*Savezna agencija za osiguranje depozita*) su obvezni donijeti propise za provedbu velikog broja zakonskih uvjeta.

Većina propisa po Dodd-Franku je usvojena i ove zakonodavne i regulatorne izmjene povećale su razinu regulacije tržišta i tržišnih sudionika, te stoga i troškova sudjelovanja na tržištima roba, budućnosnica i OTC tržištu izvedenicama. Bez ograničenja, po ovim izmjenama mnoge OTC transakcije izvedenicama morat će se izvršavati na uređenim tržištima ili trgovinskim platformama, a namira istih će se odvijati preko uređenih institucija za namiru. Swap trgovci moraju biti registrirani, moraju postupati u skladu sa standardima poslovne prakse i morat će izvršavati namiru određenih vrsta swap transakcija kamatnim stopama (*interest rate swap*) i zamjena neplaćanja kredita (*credit default swap*) kroz registrirane organizacije za namiru izvedenica (osim ako se na namiru primjenjuje neka iznimka). Razne zakonodavne i regulatorne izmjene, te nastali povećani troškovi i regulatorni zahtjevi nadzora mogli bi dovesti do toga da sudionici na tržištu budu obavezni ili moraju odlučiti ograničiti svoje trgovinske aktivnosti što bi moglo dovesti do smanjenja tržišne likvidnosti i povećanja nestabilnosti tržišta. Ove posljedice mogle bi negativno utjecati na povrat od Vrijednosnih papira i vrijednost Vrijednosnih papira.

(v) 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 (čim to razumno bude moguće nakon odnosnog povlačenja) 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.

(vi) Tečajni rizici i tečajne kontrole

Izdavatelj će platiti Novčani iznos namire u odnosu na Vrijednosne papire u Valuti namire navedenoj u važećim Konačnim uvjetima. To predstavlja određene rizike povezane s pretvaranjem valuta ako su ulagateljve financijske aktivnosti uglavnom denominirane u 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 Ulagateljvom valutom mogu nametnuti ili izmijeniti kontrolu tečaja.

- **Pravni rizici**

(i) Pravna razmatranje ulaganja mogu ograničiti određena ulaganja

		<p>Svaki potencijalni kupac Vrijednosnih papira mora utvrditi da je njegovo stjecanje Vrijednosnih papira (i) u potpunosti u skladu s njegovim financijskim potrebama, ciljevima i stanju, (ii) da postupa u skladu s i da je potpuno dosljedan svim investicijskim politikama, smjernicama i ograničenjima koja su na njega primjenjiva i (iii) da je to za njega odgovarajuće, pravo i primjereno ulaganje, bez obzira na jasne i značajne rizike svojstvene ulaganjima u Vrijednosne papire ili posjedovanje istih. Potencijalni ulagatelji se trebaju posavjetovati sa svojim poreznim, pravnim, računovodstvenim i/ili financijskim savjetnicima prije nego se odluče ulagati u Vrijednosne papire.</p> <p><i>(ii) Nemogućnost oslanjanja</i></p> <p>Potencijalni kupac ne može se osloniti na Izdavatelja, eventualne Menadžere ili bilo koja njihova povezana društva u vezi sa zakonitošću njegovog stjecanja Vrijednosnih papira ili drugih gore navedenih pitanja. Niti Izdavatelj, niti eventualni Menadžeri ili bilo koje od njihovih povezanih društava nema niti preuzima odgovornost za zakonitost stjecanja Vrijednosnih papira od strane potencijalnog kupca Vrijednosnih papira.</p> <p><i>(iii) Ograde</i></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 Menadžera.
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.