

SAŽETAK PROGRAMA

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

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

Iako postoji obveza navođenja nekog Elementa u sažetku zbog vrste Srednjoročnih obveznica 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 prospect i važeće Konačne uvjete.</p> <p>Ulagatelj treba donijeti odluku o investiranju u Srednjoročne obveznice na temelju Osnovnog prospecta kao cjeline, uključujući sve relevantne dokumente koje sadrži i važeće Konačne uvjete.</p> <p>U slučaju kad je uložena tužba u vezi s informacijama iz Osnovnog prospecta i važećih Konačnih uvjetima pred sudom jedne od Država članica Europskog Ekonomskog Područja, tužitelj može biti dužan snositi troškove prijevoda Osnovnog prospecta i važećih Konačnih uvjeta prije početka sudskog postupka, temeljem nacionalnog zakonodavstva države članice.</p> <p>Građanskopravna odgovornost Izdavatelja odnosi se samo na ovaj sažetak uključujući i njegov prijevod, ali samo ako informacije iz sažetka dovode u zabludu, ako su netočane ili nedosljedne kad se čitaju zajedno s ostalim dijelovima Osnovnog prospecta i važećih Konačnih uvjetima, ili, ako sažetak, nakon provedbe relevantnih odredbi Direktive 2010/73/EU u odgovarajućoj Zemlji članici, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog prospecta i važećim Konačnim uvjetima, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne Srednjoročne obveznice.</p>
A.2	<p>Određene Tranše Srednjoročnih obveznica u nominalnom iznosu manjem od €100.000 (ili u protuvrijednosti druge valute) mogu biti ponuđene u okolnostima gdje, prema Direktivi o prospectu, nema oslobođenja od obveze objave prospecta. Svaka takva ponuda naziva se Javna ponuda.</p>
	<p>[Izdavanje posebnog sažetka:</p> <p>[Nije primjenjivo – Izdavatelj ne dozvoljava korištenje Osnovnog prospecta za naknadnu preprodaju]</p> <p>[Nije primjenjivo – Srednjoročne obveznice se izdaju u nominalnom iznosu od najmanje €100.000 (ili u protuvrijednosti druge valute).]</p> <p>[Nije primjenjivo – Srednjoročne obveznice se ne nude javnosti kao deo Javne ponude.]</p> <p>Suglasnost: Sukladno dolje navedenim uvjetima, Izdavatelj se slaže da ovaj Osnovni prospect u vezi s Javnom ponudom Srednjoročnih obveznica od strane Menadžera, [imena određenih financijskih posrednika navedena u konačnim uvjetima,] [i] [svakog financijskog posrednika čije je ime objavljeno na internetskoj stranici Izdavatelja (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) i označeno kao Ovlašteni ponuditelj u odnosu na tu Javnu ponudu][i svaki financijski posrednik koji je ovlašten nuditi takve ponude prema Zakonu o financijskim uslugama i tržištu 2000 („Financial Services and Markets Act 2000“), uz izmjene ili druge provedbe važeće zakonske Direktive 2004/39/EC (MiFID) i koji na</p>

	svojoj internetskoj stranici (uz informacije u uglasnim zgradama koja će biti popunjena relevantnim podacima) objavi sljedeću izjavu:
	"Mi, [upisati ime financijskog posrednika], se pozivamo na ponudu [upisati naziv relevantnih Srednjoročnih obveznica] (" Srednjoročne obveznice ") opisanu u Konačnim uvjetima od [upisati datum] (" Konačni uvjeti ") objavljenim od strane Banca IMI S.p.A. (" Izdavatelj "). Obzirom na Izdavateljevu spremnost da da svoju suglasnost za korištenje Osnovnog prospekta (kao što je definirano u Konačnim uvjetima) u vezi s ponudom Srednjoročnih obveznica u [navesti Državu(e) članicu(e)] u Roku valjanosti ponude i ovisno o drugim uvjetima za takvu suglasnost kao što je navedeno u Osnovnom prospektu, mi prihvatamo Izdavateljevu ponudu u skladu s Uvjetima Ovlaštenog ponuditelja (kao što je navedeno u Osnovnom prospektu) i potvrđujemo da koristimo Osnovni prospek sukladno s tim".]
	Rok valjanosti ponude: Gore navedena Izdavateljeva suglasnost je dana za Javne ponude Srednjoročnih obveznica za razdoblje [ovdje navestite rok ponude za Srednjoročne obveznice] (Rok ponude).
	Uvjeti za suglasnost: Uvjeti za Izdavateljevu suglasnost [(pored gore navedenih uvjeta)], su da je takva suglasnost (a) vrijedi samo u Roku valjanosti ponude; (b) obuhvaća samo korištenje ovog Osnovnog prospekta za davanje Javnih ponuda relevantne Tranše Srednjoročnih obveznica u [navesti svaku relevantnu Državu članicu u kojoj određena Tranša Obveznica može biti ponuđena] i (c) [navesti sve druge uvjete koji vrijede za Javnu ponudu određene Tranše, kao što je navedeno u Konačnim uvjetima.]
	[ULAGATELJ KOJI NAMJERAVA STEĆI ILI KOJI STJEČE NEKE SREDNJOROČNE OBVEZNICE U JAVNOJ PONUDI OVLAŠTENOG PONUDITELJA, ISTE ĆE STEĆI, A OVLAŠTENI PONUDITELJ ĆE ULAGATELJU PONUDITI I PRODATI TAKVE SREDNJOROČNE OBVEZNICE U SKLADU S UVJETIMA I ODREDBAMA PONUDE KOJA POSTOJI IZMEĐU TOG OVLAŠTENOG PONUDITELJA I TOG ULAGATELJA UKLJUČUJUĆI SPORAZUME KOJI SE ODOSE NA CIJENU, DODJELE, TROŠKOVE I NAMIRU. OVLAŠTENI PONUDITELJ ĆE DATI RELEVANTNE INFORMACIJE U TRENUTKU PODNOŠENJA TAKVE PONUDE.]

DIO B – IZDAVATELJ

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. Izdavatelj je registriran u Registru trgovačkih društava u Milanu pod brojem 04377700150. Registrirano sjedište društva je Largo Mattioli 3, 20121 Milano, telefonski broj +39 02 72611.
B.4b	Informacije o trendovima Nije primjenjivo. Ne postoje poznati trendovi, neizvjesnosti, potražnje, obveze ili događaji koji opravdano mogu imati bitan učinak na Izdavateljeva predviđanja o njegovoj tekućoj poslovnoj godini.
B.5	Opis Grupe Izdavatelj je društvo koje pripada bankarskoj grupi Intesa Sanpaolo čije je matično društvo Intesa Sanpaolo S.p.A.
B.9	Predviđanja ili procjena dobiti Nije primjenjivo - Osnovni prospekt ne sadrži predviđanja ili procjene dobiti.
B.10	Ograničenja u revizorskom izvješću Nije primjenjivo - Nijedno revizorsko izvješće uključeno u Osnovni prospekt ne sadrži ograničenja

B.12	Odabrane povijesne ključne financijske informacije		
	Revidirane konsolidirane bilance i računi dobiti i gubitka za svaku od godina koje su završile 31. prosinca 2014. i 2015., izvađeni su bez usklađenja iz Izdavačeljevih konsolidiranih financijskih izvješća u odnosu na te datume i razdoblja te su ograničeni na i trebaju se čitati u vezi s istima:		
	<i>Revidirane konsolidirane bilance za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. u usporedbi s podacima za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.</i>		
	31. prosinca 2015. <i>(u tisućama EURA)</i>	31. prosinca 2014.	
Imovina Novac i novčani ekvivalenti Financijska imovina koja se drži radi trgovanja Financijska imovina raspoloživa za prodaju Iznosi potraživani od banaka Krediti komitentima Hedging izvedenice Ulaganja u udjele u drugim društvima Materijalna imovina Nematerijalna imovina od čega: - goodwill Porezna imovina a) tekuća b) odgođena Druga imovina	4 56,954,580 11,643,236 60,923,615 23,353,892 203,228 13,324 878 287 - 502,230 292,543 209,687 445,523	3 61,620,174 8,106,027 53,979,092 22,440,904 323,864 12,175 1,031 327 - 455,103 261,796 193,307 454,874	
Ukupna imovina	154,040,797	147,393,574	
Obveze i kapital Iznosi koji se duguju bankama Iznosi dugovani komitentima Izdani vrijednosni papiri Financijske obveze koje se drže radi trgovanja Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak Hedging izvedenice Porezne obveze a) tekuće b) odgođene Druge obveze Beneficije nakon radnog odnosa Pričuve za rizike i troškove a) mirovine i slične obveze	31. prosinca 2015. <i>(u tisućama EURA)</i> 68,073,695 16,026,878 13,866,789 51,653,544 - 164,568 342,293 325,988 16,305 587,215 8,743 24,074 12	31. prosinca 2014. 53,046,794 11,158,308 21,482,603 56,939,378 - 463,170 364,346 327,905 36,441 249,266 9,780 30,489 12	

b) ostale pričuve	24,062	30,477
Rezerviranja za fer vrijednost	(50,076)	49,105
Rezerve	1,573,629	1,550,686
Rezerva premija na dionice	581,260	581,260
Dionički kapital	962,464	962,464
Kapital pripisiv nekontrolirajućim udjelima (+/-)	-	-
Dobit za godinu	533,715	505,925
Ukupno obveze i kapital	154,040,797	147,393,574
<i>Revidirani konsolidirani računi dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. u usporedbi s odgovarajućim brojkama za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.</i>		
	31.	31.
	prosina	prosina
	2015.	2014.
	<i>(u tisućama EURA)</i>	
Kamate i sličan prihod	1,470,106	2,041,034
Kamate i sličan rashod	(1,891,695)	(1,323,488)
Neto prihod od kamata	578,411	717,546
Prihod od naknada i provizija	488,754	477,787
Rashod od naknada i provizija	(230,529)	(269,288)
Neto prihod od naknada i provizija	258,225	208,499
Dividende i sličan prihod	41,092	36,550
Dobici (Gubici) od trgovanja	328,785	296,232
Dobici (Gubici) od hedginga	7,797	56
Dobici (Gubici) od raspolaganja ili otkupa:		
a) kredita i potraživanja	(34,912)	(16,504)
b) financijske imovine raspoložive za prodaju	274,519	188,639
c) investicija koje se drže do dospijeca	-	-
d) financijskih obveza	(54,717)	(134,938)
Ukupni prihod	1,399,200	1,296,080
Gubici od umanjenja/poništenje gubitaka od umanjenja na:	(2,942)	(125,238)
a) kredite i potraživanja	(421)	(123,807)
b) financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	(5,850)	(628)
c) investicije koje se drže do dospijeca	-	-
d) drugu financijsku imovinu	(9,213)	(803)
Neto financijski prihod	1,402,142	1,170,842
Neto bankarski i osiguravajući prihod	1,402,142	1,170,842
Upravni troškovi	(595,882)	(407,281)
a) troškovi radnika	(162,051)	(140,636)
b) drugi upravni troškovi	(266,645)	(245,157)
Neto razgraničenja do pričuva za rizike i troškove	1,700	(3,000)
Deprecijacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti materijalne	(475)	(451)

	<table> <tbody> <tr> <td>imovine</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine</td> <td>(73)</td> <td>(77)</td> </tr> <tr> <td>Drugi prihod (rashod) od poslovanja (rashod)</td> <td>3,204</td> <td>3,340</td> </tr> <tr> <td>Poslovni rashodi</td> <td>(591,526)</td> <td>(407,469)</td> </tr> <tr> <td>Neto dobiti od prodaje ulaganja u udjele</td> <td>6,840</td> <td>14,225</td> </tr> <tr> <td>Dobit iz nastavljenog poslovanja prije oporezivanja</td> <td>817,456</td> <td>777,598</td> </tr> <tr> <td>Trošak poreza na dobit</td> <td>(283,741)</td> <td>(271,673)</td> </tr> <tr> <td>Dobit iz nastavljenog poslovanja nakon oporezivanja</td> <td>533,715</td> <td>505,925</td> </tr> <tr> <td>Dobit za godinu</td> <td>533,715</td> <td>505,925</td> </tr> <tr> <td>Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva</td> <td>533,715</td> <td>505,925</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Izjave o nepostojanju značajne ili bitne negativne promjene</i> Nije došlo do značajne promjene u financijskom ili trgovačkom položaju Izdavatelja od 31. prosinca 2015. i nije nastala nikakva bitna negativne promjena u predviđanjima Izdavatelja od 31. prosinca 2015.</p>	imovine			Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	(73)	(77)	Drugi prihod (rashod) od poslovanja (rashod)	3,204	3,340	Poslovni rashodi	(591,526)	(407,469)	Neto dobiti od prodaje ulaganja u udjele	6,840	14,225	Dobit iz nastavljenog poslovanja prije oporezivanja	817,456	777,598	Trošak poreza na dobit	(283,741)	(271,673)	Dobit iz nastavljenog poslovanja nakon oporezivanja	533,715	505,925	Dobit za godinu	533,715	505,925	Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima	-	-	Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva	533,715	505,925
imovine																																		
Amortizacija i neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine	(73)	(77)																																
Drugi prihod (rashod) od poslovanja (rashod)	3,204	3,340																																
Poslovni rashodi	(591,526)	(407,469)																																
Neto dobiti od prodaje ulaganja u udjele	6,840	14,225																																
Dobit iz nastavljenog poslovanja prije oporezivanja	817,456	777,598																																
Trošak poreza na dobit	(283,741)	(271,673)																																
Dobit iz nastavljenog poslovanja nakon oporezivanja	533,715	505,925																																
Dobit za godinu	533,715	505,925																																
Dobit (gubitak) pripisiv nekontrolirajućim udjelima	-	-																																
Dobit pripisiva vlasnicima matičnog društva	533,715	505,925																																
B.13	<p>Događaji koji utječu na Izdavateljevu solventnost</p> <p>Nije primjenjivo - Nisu nastupili novi događaji koji se odnose na Izdavatelja, a koji su u bitnom opsegu relevantni za procjenu Izdavateljeve solventnosti.</p>																																	
B.14	<p>Ovisnost o drugim društvima grupacije</p> <p>Izdavatelj podliježe upravljanju i koordinaciji svog jedinog dioničara, Intesa Sanpaolo S.p.A., koje je matično društvo bankarske grupacije Intesa Sanpaolo, kojoj Izdavatelj pripada.</p>																																	
B.15	<p>Glavne poslovne djelatnosti</p> <p>Izdavatelj je bankarska institucija osnovana prema zakonima Republike Italije koja se bavi investicijskim bankarstvom. Izdavatelj je ogranak investicijskog bankarstva i društvo grupe <i>Gruppo Intesa Sanpaolo</i> koje se bavi vrijednosnim papirima i nudi široki spektar usluga tržišta kapitala, investicijskog bankarstva i posebnih kreditiranja diversificiranoj bazi komitenata uključujući banke, društva, institucionalne ulagatelje, pravne osobe i javna tijela. Izdavateljeva poslovna djelatnost je podijeljena u tri poslovna područja: <i>Globalna tržišta, Investicijsko bankarstvo i Strukturirano financiranje.</i></p>																																	
B.16	<p>Kontrola dioničara</p> <p>Izdavatelj je izravna podružnica u potpunom vlasništvu Intesa Sanpaolo S.p.A., matičnog društva bankarske grupe Intesa Sanpaolo.</p>																																	
B.17	<p>Kreditni rejting</p> <p>Moody's Italia S.r.l. (Moody's) je Izdavatelju dodijelila rejting Baa1 (dugoročni) i P-2 (kratkoročni) uz stabilne izgled; Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (Standard & Poor's) ga je ocijenila BBB- (dugoročnim) i A-3 (kratkoročnim) rejtingom uz stabilne izgled, a Fitch Ratings Ltd. (Fitch) mu je</p>																																	

dodijelila BBB+ (dugoročni) i F2 (kratkoročni) rejting uz stabilne izgledе.
Srednjoročne obveznice koje se izdaju u sklopu Programa mogu biti rangirane ili deklasirane od strane bilo koje i od više gore navedenih rejting agencija. Kad je ocijenjena Serija Srednjoročnih obveznica, njihov rejting bit će objavljen u Konačnim uvjetima i on ne mora nužno biti isti kao rejting koji je Izdavatelju dodijelila relevantna rejting agencija.
[Izdavanje posebnog sažetka:
Srednjoročne obveznice [su bile/očekuje se da budu] ocijenjene [<i>navesti rejting(e) izdane Serije</i>] od strane [<i>navesti rejting agenciju(e)</i>].
Ocjena rejtinga vrijednosnih papira nije preporuka za kupnju, prodaju ili čuvanje Srednjoročnih obveznica i u bilo koje vrijeme može biti predmet suspenzije, smanjenja ili povlačenja od strane dodjeljene rejting agencije.]
[Nije primjenjivo – Izdavatelju ili njegovim Srednjoročnim obveznicama, u postupku dodjele rejtinga na zahtjev ili uz suradnju Izdavatelja, nije dodjeljen rejting.]]

DIO C – SREDNJOROČNE OBVEZNICE

C.1

Vrsta i razred Srednjoročnih obveznica

Izdavatelj može izdati Srednjoročne obveznice na temelju Programa.

Srednjoročne obveznice mogu biti Srednjoročne obveznice s fiksnom kamatnom stopom, s podesivom fiksnom kamatnom stopom, s promjenjivom kamatnom stopom, obveznice bez anuiteta, obveznice u dvojnoj valuti ili kombinacija naprijed navedenih.

Srednjoročne obveznice se izdaju u nosivom obliku (Srednjoročne obveznice na donositelja) ili u registriranom obliku (Registrirane srednjoročne obveznice). Srednjoročne obveznice mogu biti u konačnom obliku ili u početku predstavljene s jednim ili više globalnih vrijednosnih papira pohranjenih kod zajedničkog depozitara ili zajedničkog depozitarskog društva Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) i Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxembourg**) ili nekog drugog relevantnog klirinškog sustava. Globalni vrijednosni papiri mogu biti zamijenjeni za konačne vrijednosne papire u ograničenim okolnostima koje su opisane u relevantnom globalnim vrijednosnim papirima.

U određenim okolnostima, ulagači mogu imati kamate na Srednjoročne obveznice neizravno preko Euroclear UK & Ireland Limited kroz izdavanje kamate na nematerijalizirane depozite koje su emitirani, držani, namireni i prenijeti preko CREST (**CDIs**). CDI predstavljaju kamate u relevantnim Srednjoročnim obveznicama koje su podloga CDI; CDI sami po sebi nisu Srednjoročne obveznice. CDI su neovisni vrijednosni papiri koji se razlikuju od Srednjoročnih obveznica; nastali su pod engleskim zakonodavstvom, prenijeti preko CREST, a emitirat će ih CREST Depository Limited temeljem globalnog dogovora (deed poll) od 25. lipnja 2001. (koji je naknadno izmijenjen, dopunjen ili prepravljen). CDI nositelji neće imati pravo da se izravno bave Srednjoročnim obveznicama.

Srednjoročne obveznice će se otkupljivati po nominalnoj vrijednosti.

Sigurnosni identifikacijski broj Srednjoročnih obveznica bit će naveden u relevantnom Konačnim uvjetima

[Izdavanje posebnog sažetka

Naziv Srednjoročne obveznice: [●]

Serijski broj: [●]

Broj Tranše: [●]

ISIN šifra: [●]

Zajednička šifra: [●]

Relevantni klirinški Sustav(i): Srednjoročne obveznice će se podmiriti u [Euroclear and Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Srednjoročne obveznice će također biti podobne za CREST preko izdavanja CDI.]

[Srednjoročne obveznice će se na početku izdati u globalnom [nosivom] [registriranom] obliku.]

[Srednjoročne obveznice će se izdati u konačnom registriranom obliku.]

[Srednjoročne obveznice će biti objedinjene i činit će jedinstvenu Seriju s [navesti ranije Tranše] na [Datum izdavanja/ zamjene Privremene globalne srednjoročne obveznice za kamate Trajne

	globalnu srednjoročne obveznicu , koji se očekuje na ili oko [datum]]
C.2	<p>Valuta Srednjoročnih obveznica</p> <p>Podložne usklađivanju sa svim relevantnim zakonima, propisima i direktivama, Srednjoročne obveznice mogu biti izražene u bilo kojoj dogovorenoj valuti i isplata u odnosu na Srednjoročne obveznice se može izvršiti u valuti u kojoj su izražene Srednjoročne obveznice ili u nekoj drugoj valuti po odgovarajućem tečaju, na temelju dogovora koji Izdavatelj i Menadžer mogu sklopiti u momentu izdavanja relevantne Srednjoročne obveznice.</p> <p><i>[Izdavanje posebnog sažetka:</i></p> <p>Srednjoročne obveznice su izražene u [●]. Isplata kamate u odnosu na Srednjoročne obveznice izvršit će se u [●]. Isplata glavnice u odnosu Srednjoročne obveznice izvršit će se u [●].]</p>
C.5	<p>Ograničenja za slobodnu prenosivost</p> <p>Prodajna ograničenja koja se odnose na ponudu, prodaju i prijenos Srednjoročnih obveznica primjenjuju se prema važećim zakonima u različitim jurisdikcijama. Od kupca Srednjoročnih obveznica se traži da napravi određene dogovore i izjave kao uvjet za kupovinu Srednjoročnih obveznica.</p> <p><i>[Izdavanje posebnog sažetka:</i></p> <p>Uredba S Kategorija usklađenosti 2. TEFRA [C] [D] [nije primjenjivo]]</p>
C.8	<p>Opis prava vezanih za Srednjoročne obveznice</p> <p>Status: Srednjoročne obveznice i svi Kuponi koji se njih odnose predstavljaju izravne, bezuvjetne, nepodređene i neosigurane obveze Izdavatelja i imaju isti rang (<i>pari passu</i>) između sebe, te su (izuzev u slučaju nekih obveznica koje su po zakonu povlaštene) rangirane jednako sa svim drugim neosiguranim obvezama (osim eventualnih podređenih obveza) Izdavatelja koje s vremena na vrijeme dospijevaju.</p> <p>Obveza zaloga “Negative pledge”: Srednjoročne obveznice nemaju korist od obveze zadržavanja razine pokrića “Negative pledge”:</p> <p>Ugovorni dodatak “Deed of covenant”: Srednjoročne obveznice imaju korist od ugovornog dodatka sastavljenog na dan ili oko 11 srpnja 2016.</p> <p>Pravo na kamate: Srednjoročne obveznice mogu nositi pravo kamate ako je tako određeno ugovorom prema dolje opisanom stavku C.9</p> <p>Pravo na otkup: Iznos prijevremene otkupa ili iznos konačnog otkupa određen je u skladu s dolje opisanim stavkom C.9</p> <p>Oporezivanje: Ako važeći Konačni uvjeti određuje da je Uvjet 7(i) primjenjiv na Srednjoročne obveznice, Izdavatelj može platiti glavnice i kamate koji se odnose na te Srednjoročne obveznice, bez zadržavanja odnosno odbijanja za ili na račun poreznih odbitaka koje predviđa Republika Italija, ili koji su nametnuti od strane ili u ime bilo koje političke jedinice ili bilo kojeg tijela koji ima moć po pitanju porezne politike, kao što je predviđeno u Uvjetima 7(i). U slučaju da neki iznos bude odbijen, Izdavatelj će, izuzev u nekim ograničenim okolnostima predviđenim u Uvjetima 7(i), isplatiti dodatni iznos kojim će se pokriti odbijeni iznos.</p>

	<p>Ako važeći Konačni uvjeti određuje da je Uvjet 7(ii) primjenjiv na Srednjoročne obveznice, Izdavatelj nijan obavezan uvećati isplatu u odnosu Srednjoročne obveznice i neće biti odgovoran za ili na drugi način dužan platiti bilo koji porez, pristojbu, obustavu ili druga plaćanja koja mogu nastati kao rezultat vlasništva, prijenosa, predstavljanja i predaje za plaćanje, ovrhe neke Srednjoročne obveznice i sve plaćanja od strane Izdavatelja bit će predmet poreza, pristojbi, obustave ili drugih plaćanja za koja može biti propisano da se moraju izvršiti, platiti, obustaviti ili odbiti.</p> <p>Sva plaćanja u odnosu na Srednjoročne obveznice bit će predmet obustave ili odbijanja zatraženih na temelju Zakona o usklađenju poreza za inozemne račune (Foreign Account Tax Compliance Act), kao što je predviđeno u Uvjetima 4(ii).</p> <p>Slučajevi neizvršenja obaveza (default): Uvjet Srednjoročnih obveznica će sadržavati, između ostalog, sljedeće slučajeve neizvršenja obaveza:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Neizvršenje obaveze plaćanja bilo glavnice ili kamate na Srednjoročne obveznice traje kroz određeni vremenski period; (b) Neizvedba ili nepridržavanje bilo kojih obveza prema Uvjetima i odredbama od strane Izdavača koje se nastavlja kroz određeni vremenski period; (c) Izdavatelj općenito obustavlja svoja plaćanja; i (d) događaji koji se odnose na insolventnost ili likvidaciju Izdavatelja. <p>Skupština imatelja srednjoročnih obveznica: Uvjeti srednjoročnih obveznica će sadržavati odredbe za sazivanja skupštine imatelja takvih obveznica radi razmatranja pitanja koja općenito utječu na njihove interese. Te odredbe dopuštaju definiranoj većini da obveže sve imatelje, uključujući imatelje koji nisu sudjelovali i glasovali na mjerodavnom sastanku i imatelje koji su glasovali u način suprotan većini.</p> <p>Mjerodavno pravo: Engleski zakoni.</p>
<p>C.9</p>	<p>Kamata i Otkup</p> <p><i>Kamata</i></p> <p>Srednjoročne obveznice mogu ali ne moraju nositi kamatu. Srednjoročne obveznice s kamatom nosit će ili Fiksnu kamatnu stopu ili Promjenjivu kamatnu stopu ili kombinaciju naprijed navedenih. Kamate na Srednjoročne obveznice s kamatom mogu biti isplaćene u valuti Srednjoročnih obveznica ili, ako je Srednjoročnim obveznicama određeno da su obveznice nominirane u dvije valute, u tim naznačenim valutama prema valutnom tečaju na temelju dogovora koji Izdavatelj i Menadžer mogu sklopiti u momentu izdavanja relevantne Srednjoročne obveznice.</p> <p><i>[Izdavanje posebnog sažetka]</i></p> <p>[Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]] po fiksnoj stopi od [●] posto godišnje (per annum) [i od [●] po fiksnoj stopi od [●] posto godišnje (per annum)]. Prihod od Srednjoročnih obveznica iznosi [●] posto. Kamate će biti isplaćene [●] unatrag na [●] [i [●]] svake godine. Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]].</p> <p>[Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]] do [●] po fiksnoj stopi od [●] posto godišnje (per annum) i od [●] do [●] ("Razdoblje ponovnog podešavanja")]</p>

	<p>[i svako naredno Razdoblje ponovnog podešavanja koje potom slijedi] po godišnjoj fiksnoj kamatnoj stopi (per annum) [od [●]]posto godišnje (per annum) /izračunatu pozivajući se na [opisati referentnu stopu Srednjoročne obveznice koja je izdana] [plus/minus] marža [●] posto]. Prinos Srednjoročne obveznice je [●] posto. Kamate će biti isplaćene [●] unatrag na [●] [i [●]] svake godine. Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]].</p> <p>[Srednjoročne obveznice nose kamatu [od datuma njihovog izdavanja/od [●]] na [●] promjenjivu stopu[e] izračunatu pozivajući se na [navesti referentnu(e) stopu(e) ili razliku referentne(ih) stope(a), ako je primjenjiva, za izdane Srednjoročne obveznice] [pomnožen s multiplikatorom stope od [●] posto.] [plus/minus] marža [●] posto. [podložna najvišoj kamatnoj stopi [●]] [i] [podložna a Najnižoj kamatnoj stopi od [●]] Kamata će biti isplaćena [●] unatrag na [●] [i [●]] svake godine, podložna korekciji za neradne dane. Prva isplata kamata bit će izvršena na [●]].</p> <p>[Srednjoročne obveznice mogu nositi kamate po različitim osnovicama kamatne stope u odnosu na različita vremenska razdoblja. Izdavatelj ima mogućnost izmjeniti kamatnu osnovicu odabirući između [Fiksne kamatne stope], [Podesive fiksne kamatne stope] i [Promjenjive kamatne stope] ovisno o različitim razdobljima, nakon što prethodno obavijesti Imatelje obveznica o toj promjeni kamatne osnovice.]</p> <p>[Kamata će biti isplaćena u [navesti valutu plaćanja]].</p> <p>[Srednjoročne obveznice ne nose nikakvu kamatu [i bit će ponuđene i prodane s diskontom na njihov nominalni iznos]].</p>
	<p>Otkup</p> <p>Uvjeti prema kojima Srednjoročne obveznice mogu biti otkupljene (a koji uključuju datum dospijeca, cijenu po kojoj će biti otkupljene na datum dospijeca, valutu otkupa i devizni tečaj valute u kojoj su iskazane kao i svaku odredbu koja se odnosi na prijevremeni otkup) bit će dogovoreni od strane Izdavatelja i relevantnog Menadžera u trenutku izdavanja relevantnih Srednjoročnih obveznica.</p> <p><i>Izdavanje posebnog sažetka:</i></p> <p>Podložne eventualnoj kupovini i poništenju ili prijevremenom otkupu, Srednjoročne obveznice će biti otkupljene na [●] po [●]. [Srednjoročne obveznice će biti otkupljene u [navesti valutu plaćanja].]</p> <p>[Srednjoročne obveznice mogu biti prijevremeno otkupljene radi poreza [ili [navesti neku drugu opciju prijevremene otplate koja je primjenjiva na Srednjoročne obveznice koje su emitirane]] po [navesti cijenu prijevremenog otkupa i najviši ili najniži iznos prijevremenog otkupa primjenjivog na izdane Srednjoročne obveznice].</p> <p>Zastupnik imatelja</p> <p>Nije primjenjivo – Izdavatelj nije imenovao nijednog zastupnika Imatelja srednjoročnih obveznica.</p>
<p>C.10</p>	<p>Derivativna komponenta na kamatu</p> <p>[Nije primjenjivo - Srednjoročne obveznice nemaju derivativnu komponentu u plaćanju kamate.]</p>

	<p>[Unijeti ako je Najniža kamatna stopa i/ili Najviša kamatna stopa primjenjiva: Srednjoročne obveznice obilježava čista obveznička komponenta i podrazumjevana derivativna komponenta [koju predstavlja [prodajna opcija po najnižoj kamatnoj stopi prodana od strane Izdavatelja ulagateljima [●] [i/ili] [kupovna opcija po najvišoj kamatnoj stopi prodana od strane ulagatelja Izdavatelju [●].]</p>
C.11	<p>Uvrštavanje i izdavanje dozvole za trgovinu</p> <p>Srednjoročne obveznice izdane u okviru Programa mogu biti uvrštene u Službeni popis tržišta Irske burze (Irish Stock Exchange) i dobiti dozvolu za trgovinu na Uređenim tržištima Irske burze ili mogu dobiti dozvolu za trgovanje na elektronskom katalogu za trgovanje vrijednosnim papirima na reguliranim tržištima Londonske burze (London Stock Exchange) ili drugim burzama, tržištima i drugim trgovinskim platformama kao što je dolje navedeno ili mogu biti izdane bez uvrštavanja.</p> <p>Srednjoročne obveznice mogu biti uvrštene ili dobiti dozvolu za trgovinu, ovisno o slučaju, na nekoj drugoj burzi(ama) ili tržištu(ima) ili trgovinskoj platformi(ama) u okviru nadležnosti naznačene u važećim Konačnim uvjetima koje je odredio Izdavatelj.</p> <p>Vazeći Konačni uvjeti će utvrditi hoće li ili ne predmetne Srednjoročne obveznice biti namijenjene za uvrštenje ili dobivanje dozvole za trgovinu i, ako je tako, na koju burzu(e) ili tržište(a) ili trgovinsku platformu(e).</p>
	<p>[Izdavanje posebnog sažetka:</p> <p>[Podniet je] [očekuje se da bude podnesen] zahtjev za [uvrštenje Srednjoročnih obveznica u Službeni popis tržišta Irske burze (Irish Stock Exchange) i za dobivanje dozvole za trgovinu na Uređenim tržištima Irske burze] [za dobivanje dozvole za trgovanje na elektronskom katalogu za trgovanje vrijednosnim papirima na reguliranim tržištima Londonske burze (London Stock Exchange)].]</p>
	<p>[Podniet je također] [očekuje se da bude podnesen] zahtjev za [uvrštenje][dobivanje dozvole za trgovinu] Srednjoročnih obveznica [naznačiti tržište i/ili mjesto(a) trgovine u Češkoj Republici / Francuskoj / Njemačkoj / Mađarskoj/ Republici Italiji / Nizuzemskoj / Republici Poljskoj / Republici Portugalu / Slovačkoj Republici / Republici Sloveniji / Španjolskoj/ Ujedinjenoj Kraljevini/ Velikom Vojvodstvu Luksemburga / Belgiji / Hrvatskoj / Danskoj / Švedskoj / Austriji/ Cipru / Grčkoj / Malti, s učinkom od [(ili [nakon][oko]) Datumu izdavanja.]</p>
	<p>[Zahtjev može također podnijeti Izdavatelj (ili u njegovo ime) za uvrštenje Srednjoročnih obveznica na daljnju ili drugu burzu ili regulirano tržište ili dobivanje dozvole za trgovinu na drugim mjestima trgovanja (i to bez ograničenja multilateralnih trgovačkih ustanova) ako Izdavatelj odredi.]</p>
	<p>[Srednjoročne obveznice nisu namijenjene uvrštenju ili dobivanju dozvole za trgovinu.]</p>

DIO D – RIZICI

D.2	<p>Ključni rizici za izdavatelja</p> <p>Prilikom kupnje Srednjoročnih obveznica, Ulagatelji prihvataju rizik da Izdavač može postati nelikvidan ili drukčije nesposoban izvršiti sva plaćanja u odnosu na Srednjoročne obveznice. Postoji veliki broj čimbenika koji zasebno ili zajedno mogu dovesti do toga Izdavač ne bude u mogućnosti ispuniti sve svoje obveze po Srednjoročnim obveznicama. Nije moguće prepoznati sve te čimbenike ili utvrditi koji će se čimbenici najvjerojatnije pojaviti, obzirom da Izdavatelj ne mora biti svjestan svih relevantnih čimbenika i neki od njih, za koji trenutno smatra da se ne mogu pojaviti, ipak se pojave i to kao rezultat zbivanja koja su izvan kontrole Izdavatelja. Izdavatelj je identificirao nekoliko čimbenika koji mogu značajno utjecati na njegovu poslovnost i sposobnost za obavljanje plaćanja u vezi sa Srednjoročnim obveznicama.</p> <p>Ti čimbenici uključuju sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none">• Na poslovanje društva Banca IMI mogu negativno utjecati međunarodna tržišta i gospodarski uvjeti;• Negativan gospodarski razvoj i uvjeti na tržištima na kojima Banca IMI posluje mogu negativno utjecati na poslovanje i poslovne rezultate društva Banca IMI;• Poslovanje društva Banca IMI je osjetljivo na trenutne nepovoljne makroekonomske uvjete u Italiji;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo kreditnom riziku suprotne stranke;• Pogoršanje u kreditnom portfelju društva Banca IMI prema korporativnim klijentima može utjecati na financijske rezultate društva Banca IMI;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo riziku namire i riziku prijenosa;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo tržišnom riziku;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo operativnim rizicima;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo riziku likvidnosti;• Pravni rizici;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo rizicima koji proizlaze iz pretpostavki i metodologija za procjenu financijske imovine i obveza mjenjenih po fer vrijednosti;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo povećanom natjecanju u grani financijskih usluga;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo rizicima nastalim zbog gubitka ključnih zaposlenika;• Okvir društva Banca IMI za upravljanje njenim rizicima možda neće biti učinkovit u ublažavanju rizika i gubitaka;• Poslovanje društva Banca IMI je izloženo Reputacijskom riziku;• U vođenju poslovanja Banca IMI mogu nastati regulatorni zahtjevi;
------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> • Društvo Banca IMI posluje u vrlo reguliranoj industrijskoj grani i na njeno poslovanje i rezultate utječu propisi koji su za nju mjerodavni uključujući Direktivu o oporavku i sanaciji banaka; • Na poslovne rezultate Banca IMI može utjecati ako su njeni koeficijenti adekvatnosti kapitala smanjeni ili se smatraju neadekvatnim; • Poslovanje društva Banca IMI je je izloženo riziku promjene poreznih zakona kao i povećanju poreznih stopa; i • Poslovanje društva Banca IMI je izloženo riziku povezanim s transakcijama financijskim izvedenicama.
D.3	Ključni rizici za Srednjoročne obveznice
	<p>Postoje također rizici vezani za određenu vrstu Srednjoročnih obveznica i za Srednjoročne obveznice i tržišta općenito, koja uključuju:</p> <p>Srednjoročne obveznice možda nisu podobno ulaganje za sve ulagatelje. [Svaki potencijalni ulagatelj u Srednjoročne obveznice mora odrediti adekvatnost takvog ulaganja u svijetlu svojih okolnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rizici povezani sa strukturom određenih emisija Srednjoročnih obveznica</i> Velika spektra Srednjoročnih obveznica može biti izdana u okviru Programa. Određeni broj ovih Srednjoročnih obveznica može posjedovati obilježja koja sadrže određene rizike po potencijalne investitore. <p>(i) <i>Srednjoročne obveznice s Fiksnom/ Promjenjivom kamatnom stopom</i> Srednjoročne obveznice s Fiksnom/ Promjenjivom kamatnom stopom mogu nositi kamatu] po stopi koju Izdavatelj može izabrati da promjeni iz fiksne u promjenjivu stopu, ili iz promjenjive u fiksnu. Sposobnost Izdavatelja da promjeni kamatnu stopu utjecaće na sekundarno tržište i tržišnu vrijednost Srednjoročnih obveznica pošto se od Izdavatelja može očekivati da promjeni stopu kad je vjerovatno da će to proizvesti niži ukupni trošak zaduživanja.</p> <p>(ii) <i>Kamatna stopa na Srednjoročne obveznice s Podesivom fiksnom stopom podešavaće se ponovo na svaki Datum ponovnog podešavanja, što očekivano može utjecati na plaćanje kamate na ulaganje u Srednjoročne obveznice s Podesivom fiksnom stopom i može utjecati na tržišnu vrijednost takvih obveznica</i> Srednjoročne obveznice s Podesivom fiksnom stopom će početno ubirati kamatu na Početnoj kamatnoj stopi (ali isključujući) prvi Datum ponovnog podešavanja. Na prvi datum ponovnog podešavanja, pak, i na svaki naredni (ako ih ima), kamatna stopa podesiće se na drugačiju fiksnu kamatnu stopu na godišnjem nivou (svaka takva kamatna stopa, Podesiva kamatna stopa). Podesiva stopa kamate za bilo koji Period ponovnog podešavanja može biti niža od Početne kamatne stope ili Podesive kamatne stope za prethodne Periode ponovnog podešavanja i može utjecati na tržišnu vrijednost ulaganju u Srednjoročne obveznice s podesivom fiksnom kamatnom stopom</p> <p>(iii) <i>Rizici povezani s Srednjoročnim obveznicama u dvojnoj valuti</i> Izdavatelj može izdati Srednjoročne obveznice s kamatom u dvojnoj valuti i/ili Otkupne srednjoročne obveznice u dvojnoj valuti (zajedno, Srednjoročne obveznice u dvojnoj valuti) gde se kamata i/ili glavnica mogu platiti u jednoj ili više valuta što se može razlikovati od valute u kojoj su Srednjoročne obveznice denominirane. Devizni tečajji mogu podlijegati značajnim fluktuacijama koje možda nisu u uzajamnoj vezi s promjenama u kamatnim stopama ili drugim indeksima i tajming promjena u tečaju može utjecati na stvarni prinos ulagatelja, čak iako je prosječna razina u skladu s njihovim očekivanjima</p> <p>(iv) <i>Najviša/Najniža kamatna stopa</i> Potencijalni ulagatelji trebaju razmotriti da tamo gdje osnovna kamatna stopa ne ide iznad razine najniže kamatne stope, usporediva ulaganja u obveznice koje plaćaju kamate zasnovane na stopi koja je viša od Najniže kamatne stope su privlačnije potencijalnim ulagateljima od ulaganja u Srednjoročne obveznice. Pod tim uvjetima, ulagatelji u Srednjoročne obveznice mogu imati poteškoća kod prodaje svojih Srednjoročnih obveznica na sekundarnom tržištu (ako postoji) ili mogu samo realizovati Srednjoročne obveznice po cijeni koja može biti znatno niža od nominalne vrijednosti.</p>

Do mjere do koje se Najviša kamatna stopa primjenjuje, ulagatelji trebaju biti svjesni da je Kamatna stopa utvrđena u najvišem iznosu na takvoj Razini najviše kamatne stope. Stoga, ulagatelji možda ne budu sudjelovali u povećanju tržišnih kamatnih stopa, što također može negativno da utječe na tržišnu vrijednost Srednjoročnih obveznica.

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

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

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

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

(vii) *Prihvatljivost za Eurosustav*

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

(viii) *Diskrecija Agenta obračuna i sukobi interesa*

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

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

(i) *Preinake, odreknuće i zamjena*

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

(ii) *EU Direktiva o kamatama na štednju*

Po Direktivi vijeća EZ 2003/48/EZ (EU Direktiva o kamatama na štednju), nedavno zamjenjenoj Direktivom vijeća EZ 2014/107, Države članice su obvezne da pruže poreznim tijelima druge Države članice detalje o određenim isplatama kamate ili sličnog dohotka plaćenog ili objezbeđenog od strane osobe osnovane u Državi članici na ili u korist pojedinca nastanjenog u drugoj Državi članici ili određene ograničene vrste subjekata osnovanih u drugoj Državi članici.

(iii) *Oporezivanje*

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

(iv) *Nepostojanje bruto isplate za određene serije obveznica*

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

plaćene, zadržane ili odbijene.

(v) Obustava prema američkom Zakonu o usklađenju poreza za inozemne račune

Izdavatelj i druge financijske institucije preko kojih se vrši plaćanje po Srednjoročnim obveznicama možda budu morali da zadrže američku taksu na stopi od 30%, na celokupna, ili dio, "inozemnih tranzitnih plaćanja" (još uvek nedovoljno definiran termin) obavljenih nakon 31. prosinca 2018. Ovo zadržavanje bi se potencijalno primjenjivalo na plaćanja u vezi sa (i) svim Srednjoročnim obveznicama okarakteriziranim kao dug (ili koje nisu okarakterizirane kao kapital i imaju fiksni rok) u svrhe američkog oporezivanja izdane nakon "grandfathering" datuma (prijelaznog datuma), što je datum šest meseci nakon datuma kad propisi Američke državne blagajne koji definiraju rok inozemnog tranzitnog plaćanja evidentiraju u Federalnom registru, ili koja su materijalno izmjenjena nakon "grandfathering" datuma, i (ii) sve Srednjoročne obveznice okarakterizirane kao kapital ili koje nemaju fiksni rok u svrhe američkog oporezivanja, kad god bile izdane. Ako su Srednjoročne obveznice izdane na ili prije "grandfathering" datuma, a dodatne Srednjoročne obveznice iz iste serije su izdane nakon tog datuma, dodatne Srednjoročne obveznice možda ne budu tretirane kao stečene (grandfathered) što može imati negativne posljedice po postojeće Srednjoročne obveznice, uključujući i negativni utjecaj na tržišnu vrijednost. Dok su Srednjoročne obveznice u globalnom obliku u držane unutar kliring sustava, nije očekivano da će FATCA utjecati na iznos bilo kog plaćanja primljenog od strane kliring sustava. Ipak, FATCA može utjecati na uplate skrbnicima ili posrijednicima u narednom lancu plaćanja koji vodi do glavnog ulagatelja ukoliko takav skrbnik ili posrijednik općenito nije u mogućnosti da primi uplate oslobođene od FATCA rezervnog zadržavanja. Također FATCA može utjecati na uplatu bilo kom krajnjem ulagatelju koji je financijska ustanova neovlašćena da primi uplate oslobođene od FATCA rezervnog zadržavanja, ili krajnjeg ulagatelja koji ne uspije pružiti svom brokeru (ili drugom skrbniku ili posrijedniku od kog prima uplatu) podatke, formulare, druga dokumenta i suglasnosti neophodne za oslobađanje uplata od FATCA rezervnog zadržavanja. Ulagatelji treba da biraju svoje skrbnike i posrijednike pažljivo (da budu sigurni da su u skladu s FATCA ili drugim zakonima ili propisima povezanim sa FATCA,) i pruže svakom skrbniku ili posrijedniku podatke, formulare, druga dokumenta ili suglasnosti neophodne da takav skrbnik ili posrijednik vrši plaćanja oslobođena od FATCA rezervnog zadržavanja. Obveze Izdavatelja pod Srednjoročnim obveznicama prestaju nakon što plati zajedničkom depozitoriju za klirinške sustave (kao nositelj ili registrirani imatelj Srednjoročnih obveznica) i Izdavatelj stoga ne snosi odgovornost za bilo koji iznos koji se poslije toga prijenese preko klirinških sustava i skrbnika ili posrijednika. Dokumentacija izričito razmatra mogućnost da Srednjoročne obveznice mogu preći u konačni oblik is toga možda moraju biti izvađene iz klirinških sustava. Ako se to desi, onda imatelj koji nije usaglašen s FATCA može podlijeći FATCA zadržavanju. Ukoliko bilo koji iznos u vezi s američkim zadržanim porezom treba da se oduzme od ili rezerviše na plaćanja po Srednjoročnim obveznicama, ni Izdavatelj niti agent plaćanja niti bilo koje drugo lice, u skladu s uvjetima Srednjoročnih obveznica, neće biti primoran da plati dodatne iznose kao rezultat oduzimanja ili zadržavanja takvog poreza. Time, ulagatelji mogu primiti manji iznos od očekivanog. Imatelji Srednjoročnih obveznica treba da konsultiraju vlastite porezne savjetnike za detaljnije pojašnjenje FATCA i kako se FATCA primjenjuje na plaćanja koja primaju po Srednjoročnim obveznicama.

FATCA je izuzetno komplikovana i njena primjena na Izdavatelja, Vrijednosne papire i ulagatelje u Vrijednosne papire je u današnje vrijeme nesigurna. Primjena FATCA na "inozemna tranzitna plaćanja" po Vrijednosnim papirima ili na Vrijednosne papire izdane ili materijalno izmjenjene nakon "grandfathering" datuma mogu se navjesti u mjerodavnim Konačnim uvjetima ili dodatku na Osnovni prospect, ovisno o slučaju.

(vi) Promjena zakona

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

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

Ako se izdaju konačne srednjoročne obveznice, imatelji trebaju biti svjesni da konačne Srednjoročne obveznice, koje imaju denominaciju koja nije cjelobrojni višekratnik (*integral multiples*) najniže određene denominacije, mogu biti nelikvidne i nepovoljne za trgovinu.

(viii) Oslanjanje na procedure Eurocleara i Clearstreama, Luxembourg

Srednjoročne obveznice izdane po Programu po emisiji će predstavljati jedna ili više Globalnih srednjoročnih obveznica koje se mogu deponirati kod zajedničkog depozitorija ili zajedničkog depozitarskog društva Eurocleara i Clearstreama, Luxembourg (vidjeti "Oblici obveznica"). Osim u slučajevima opisanim kod svake Globalne srednjoročne obveznice, ulagatelji neće imati pravo da prime obveznice u konačnom obliku. I Euroclear i Clearstream, Luxembourg i njihovi izravni i neizravni sudionici pratiće podatke o stvarnim interesima za svaku globalnu srednjoročnu obveznicu koju čuvaju. Dok Srednjoročne obveznice predstavlja globalna obveznica, ulagatelji će moći trgovati svojim stvarnim

interesima samo kroz mjerodavne klirinške sustave i njihove sudionike. Dok Srednjoročne obveznice predstavlja globalna obveznica, izdavatelj će odbaciti obveze plaćanja po Obveznicama plaćanjima preko mjerodavnih klirinških sustava. Imatelj stvarnog interesa na Globalnu obveznicu mora se osloniti na procedure mjerodavnog klirinškog sustava i njegovih sudionika za primanje uplata po Srednjoročnim obveznicama. Izdavatelj nema odgovornost niti obvezu praćenja podataka u vezi sa, ili plaćanja u vezi sa, stvarnim interesom po bilo kojoj Srednjoročnoj obveznici. Imatelji stvarnih interesa po Srednjoročnoj obveznici neće imati pravo izravnog glasovanja u vezi s tako predstavljenim Srednjoročnim obveznicama. Namjesto toga, takvi imatelji će imati dozvolu da djeluju samo do mjere do koje im dozvoljava mjerodavni klirinški sustav i njegovi sudionici radi postavljanja adekvatnih opunomoćenika.

(ix) Javne ponude

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

- ***Rizici povezani sa tržištem općenito***

(i) Sekundarno tržište općenito

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

(ii) Tečajni rizici i kontrola tečaja

Izdavatelj će platiti glavnica i kamatu na Srednjoročne obveznice u naznačenoj valuti ili, ako je navedeno u Konačnim uvjetima da je Kamata u dvojnoj valuti i/ili Otkup u dvojnoj valuti primjenjiv, Izdavatelj će platiti glavnica i/ili kamatu na Srednjoročne obveznice u valuti koja se razlikuje od Naznačene valute (Valuta isplate). Ovo predstavlja izvjesne rizike u vezi s konverzijom valute ako su ulagateljove financijske aktivnosti uglavnom denominirane u valuti ili jedinici valute (Valuta ulagatelja) koja nije Naznačena valuta i/ili, ako je primjenjivo, Valuta plaćanja. To uključuje rizik da se tečaj značajno promjeni i rizik da ovlaštena tijela nadležna za Valutu ulagatelja mogu namjetnuti ili izmijeniti kontrole tečaja. Vlada i monetarna nadležna tijela mogu nametnut (kao što je bio slučaj ranije) kontrole tečaja koje mogu negativno utjecati na primjenjiv tečaj. Kao rezultat, ulagatelji mogu primiti manju kamatu ili glavnica od očekivane, ili nikakvu kamatu i glavnica. Gore navedeni rizici mogu biti povećani kod valuta u nadležnosti tržišta u nastajanju.

(iii) Rizici kamatne stope

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

(iv) Kreditni rejtinzi možda ne odražavaju sve rizike

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

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

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

- ***Pravni rizici***

(i) Pravna razmatranja ulaganja mogu ograničiti određena ulaganja

Svaki budući kupac Srednjoročnih obveznica mora odrediti, na temelju vlastite neovisne ocjene i adekvatnog profesionalnog savjeta, da je stjecanje Srednjoročnih obveznica (i) u skladu s njegovim (ili ako stječe Srednjoročne obveznice u fudicijarnom svojstvu, korisnikovim) financijskim potrebama, ciljevima i uvjetima, (ii) poštuje i u skladu je sa svim primjenjivim investicijskim politikama, smjericama i ograničenjima (bilo da se Srednjoročne obveznice stječu u glavnom ili korisničkom

svojstvu) i (iii) podesno, odgovarajuća i adekvatno ulaganje za njih (ili u slučaju stjecanja Srednjoročnih obveznica u fudicijarnom svojstvu, za korisnika), pored jasnih i značajnih rizika prisutnih kod ulaganja i držanja Srednjoročnih obveznica. Potencijalni ulagatelji treba da potraže savjet od svojih poreznih, pravnih, obračunskih i/ili finansijskih savjetnika prije razmatranja ulaganja u Srednjoročne obveznice. Ulažacke aktivnosti određenih ulagatelja podliježu zakonima o ulaganju, ili procjeni ili nadzoru određenih institucija. Svaki potencijalni ulagatelj treba se posavjetovati sa svojim pravnim savjetnicima da bi odredio da li u kojoj mjeri (1) su Srednjoročne obveznice pravovaljano ulaganje za njega, (2) Srednjoročne obveznice mogu biti korištene kao kolateral za razne vrste pozajmica i (3) koja zakonska ograničenja su primjenjiva na kupnju ili jamstvo Srednjoročnih obveznica. Finansijske institucije treba da posavjetuju svoje pravne savjetnike ili odgovarajuća nadzorna tijela radi utvrđivanja valjanog postupanja sa Srednjoročnim obveznicama po bilo kakvom primjenjivom rizičnom kapitalu ili sličnim pravilima.

(ii) *Bez povjerenja*

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

• ***Rizici povezani s nošenjem CREST depozitarne kamate***

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

Imatelji CDI (CDI nositelji) nosit će ili imati kamatu u zasebnom pravnom instrumentu i neće biti nositelji Srednjoročnih obveznica u vezi s kojima su izdane CDI (Osnovne obveznice). Prava CDI nositelja na Srednjoročne obveznice predstavljena su mjerodavnim pravima po CREST depozitoriju (kao što je ovdje definirano) koji (preko CREST preloženika (kao što je ovdje definirano)) drži kamate na Srednjoročne obveznice. Stoga, prava po Osnovnim srednjoročnim obveznicama ne mogu biti provedena od strane CDI nositelja osim neizravno preko posredničkih depozitorija ili skrbnika. Sprovođenje prava po Srednjoročnim obveznicama podliježu će lokalnom zakonu mjerodavnih posrednika. To može rezultirati eliminacijom ili smanjenjem isplata koje bi inače bile plaćene u vezi sa Srednjoročnim obveznicama u slučaju insolventnosti ili likvidacije bilo kog od mjerodavnih posrednika, posebice gdje Srednjoročne obveznice pohranjene u sustavima kliringa nisu držane na računima za posebne svrhe i zamjenjive su drugim vrijednosnim papirima deponovanim na istim računima u ime drugih klijenata mjerodavnih posrednika. Prava CDI nositelja ravnat će se prema dogovorima između CRESTa, Eurocleara, Clearstreama, Luxembourg i Izdavatelja, uključujući CREST Načelni dogovor (deed poll) (kao što je ovdje definirano). Potencijalni ulagatelji treba da primijete da odredbe CREST dogovora, CREST Priručnik (kao što je ovdje definirano) i CREST Pravila (kao što je ovdje definirano) sadrže odštete, garancije, reprezentacije i poduzimanja koja daju CDI nositelji i ograničenja po pitanju odgovornosti CREST depozitorija. CDI nositelji se obvezuju takvim odredbama i mogu snositi odgovornosti koje su rezultat kršenja takvih odšteta, garancija, reprezentacija i poduzimanja, i koje premašuju iznose koje su prvobitno uložili. Kao rezultat, prava, i povrati, CDI nositelja mogu se razlikovati od onih Nositelja Srednjoročnih obveznica koje ne predstavljaju CDI. Uz to, CDI nositelji možda budu morali da plate naknade, takes, troškove i izdatke CREST Depozitoriju u vezi s korištenjem CREST Usluga povezane međunarodne namire. Tu spadaju naknade i troškovi koje naplaćuje CREST Depozitorij prema pružanju svojih usluga po CREST dogovoru i sve poreze, takes, obveze, troškove i izdatke koji mogu biti ili postati naplativi u vezi s deponovanjem Srednjoročnih obveznica preko CREST Usluge povezane međunarodne namire. Potencijalni ulagatelji treba da primijete da ni Izdavatelj, mjerodavni Menadžer i Platni agenti neće imati nikakvu odgovornost za izvršenje obveza posrednika ili njihovih izravnih ili neizravnih sudionika ili nositelja računa po pravilima i procedurama koje upravljaju njihovim operacijama.

DIO E – PONUDA

E.2b	<p>Način korištenja</p> <p>Neto prihod od svake emisije Srednjoročnih obveznica Izdavatelj će koristiti za svoje opće poslovne svrhe.</p> <p>Ako u odnosu na neku posebnu emisiju, bude izdvojen neki poseban način korištenja, isti će biti naveden u važećim Konačnim uvjetima.</p>
	<p><i>[Izdavanje posebnog sažetka:</i></p>
	<p>Neto prihod od emisije Srednjoročne obveznice Izdavatelj će koristiti [za svoje opće poslovne svrhe] [i] [navesti drugo]].</p>
E.3	<p>Uvjeti i odredbe ponude:</p> <p>Ako se relevantnim Konačnim uvjetima tako odredi, Srednjoročne obveznice mogu biti ponuđene javnosti kao predmet Javne ponude u jednoj ili više naznačenih jurisdikcija javne ponude.</p>
	<p>Uvjeti i odredbe svake ponude Srednjoročnih obveznica odredit će se na temelju dogovora između Izdavatelja i relevantnog Menadžera u trenutku izdavanja i naznačiti u važećim Konačnim uvjetima. Ponude Srednjoročne obveznice su uslovljene izdavanjem. Ulagač koji namjerava steći ili koji stječe neke Srednjoročne obveznice na Javnoj ponudi od Ovlaštenog Ponuditelja, iste će stjeći, a Ovlašteni ponuditelj će Ulagatelju ponuditi i prodati takve Srednjoročne obveznice u skladu s uvjetima i odredbama ponude koja postoji između tog ovlaštenog ponuditelja i tog ulagača uključujući sporazume koji se odnose na cijenu, dodjele i namiru.</p>
	<p><i>Izdavanje posebnog sažetka:</i></p>
	<p>[Nije primjenjivo - Srednjoročne obveznice su izdate u apoenima od najmanje €100,000 (ili u ekvivalentnoj vrijednosti neke druge valute.)]</p>
	<p>[Nije primjenjivo - Srednjoročne obveznice nisu ponuđene javnosti kao dio javne ponude.]</p>
	<p>Cijena izdavanja Srednjoročnih obveznica je [●] posto od njihovog Nominalnog iznosa.</p>
	<p>[Sažeto opisati uvjete Javne ponude kao što je navedeno u odlomku [●] i dijelu [●] od dijela B Konačnih uvjeta]</p>
E.4	<p>Opis svih interesa fizičkih i pravnih osoba koje su uključene u izdanje/ponudu, koje su bitne za izdanja/ponude uključujući i suprotstavljene interese</p> <p>Po Programu, relevantnom Menadžeru se može isplatiti naknada u vezi s izdavanjem Srednjoročne obveznice. Svaki takav Menadžer i s njim povezane osobe mogu se baviti ili se u buduću mogu baviti investicijskim bankarstvom ili poslovnim bankovnim transakcijama, a uz to obavljati druge usluge za Izdavatelja ili s njim povezane osobe u redovnom tijeku poslovanja.</p>
	<p><i>Izdavanje posebnog sažetka</i></p>
	<p>[Pored onog što je prethodno naznačeno, [osim [naknada koje se isplaćuju Menadžeru [i bilo kojem drugom Ovlašćenom Ponuditelju]] [●].] koliko je Izdavatelju poznato, nijedna osoba uključena u izdavanje Srednjoročnih obveznica nema materijalan interes na ponudu, uključujući i sukob interesa.]</p>

E.7	Troškovi koje Izdavatelj ili neki Ovlašteni ponuditelj naplaćuju od ulagača <i>[Izdavanje posebnog sažetka:</i>
	[Izdavatelj [ili neki drugi Ovlašteni Ponuditelj] ne naplaćuju od ulagatelja nikakve troškove. [Ali, za ovo posebno izdanje, Ovlašteni Ponuditelj (kao što je prethodno navedeno) može naplatiti troškove u rasponu između [●] posto i [●] posto od Nominalnog iznosa Srednjoročnih obveznica koje kupuje taj ulagatelj.]] <i>[Navesti drugo]</i>