

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

VLAGATELJI MORAJO UPOŠTEVATI, DA BODO LAHKO V PRIMERU MOREBITNEGA PREDČASNEGA ODKUPA ZARADI NEPLAČILA OBROKA IZPLAČILO TAKŠNEGA ODKUPA MANJŠE OD NOMINALNEGA ZNESKA DOLŽNIŠKEGA VREDNOSTNEGA PAPIRJA OZ. ENAKO NIČ. ČE PA DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIR OBDRŽIJO DO ZAPADLOSTI, OB UPOŠTEVANJU KREDITNEGA TVEGANJA BNP PARIBAS, BODO VLAGATELJI PREJELI NAJMANJ 90 % VLOŽENEGA ZNESKA.

Ime	15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index
Sestava	Sestava z obročnim plačilom premije in 90 % zaščito celotnega zneska vloženih sredstev ob zapadlosti (opozorilo: 10 % naložene glavnice je izpostavljenih tveganju)
Izdajatelj	BNP Paribas Arbitrage Issuance BV
Garant	BNP Paribas ("BNPP") (S&P AA-/ Moody's Aa3)
Kupec	KD Življenje, d. d.
Vrsta izdaje	Dolžniški vrednostni papir (DVP), vezan na indeks surovin
Začetni znesek vpisa in delna plačila	Vplačila v DVP: (a) Začetno plačilo v višini 189 EUR na 1 lot DVP se plača na datum izdaje (prvi datum plačila), ki mu sledi (b) 179 zaporednih mesečnih plačil v višini 9 EUR na 1 lot DVP, kot je opredeljeno spodaj (tj. od 2. datuma plačila naprej)
Pogostost plačil obrokov	Mesečno, 15. koledarski dan v vsakem mesecu oziroma če ta dan ni delovni dan, skladno z Dogovorom o spremenjenem naslednjem delovnem dnevu (vsak „datum plačila obroka“). V izogib dvomu je spodaj naveden seznam datumov plačila obrokov: Datum plačila 1. obroka: 15. oktober 2012 Datum plačila 2. obroka: 15. november 2012 Datum plačila 180. obroka: 15. september 2027
Vrednost naložbe	1 lot DVP = 1.800 EUR skupaj do zapadlosti DVP
Valuta	EUR
Cena ob izdaji (na 1 lot DVP)	100 % nominalne vrednosti DVP-ja na datum izdaje
Datum sklenitve posla	22. december 2011
Začetni datum oblikovanja cene	1. oktober 2012
Datum izdaje	15. oktober 2012
Končni datum oblikovanja cene	1. oktober 2027
Datumi oblikovanja cene	Vsak izmed naslednjih: začetni datum oblikovanja cene, datum opazovanja, datum opazovanja za zaklepanje Dinamičnega indeksa surovin in končni datum oblikovanja cene.
Datum odkupa	12. oktober 2027, pri čemer se datum odkupa prilagodi, če zaradi nastanka ali obstoja tržno motečega dogodka v zvezi z indeksom ni mogoče določiti denarnega zneska poravnave pred tem datumom. V takih okoliščinah bo datum odkupa odložen do drugega delovnega dne, ki sledi dnevu, v katerem bo računski agent indeksa lahko ugotovil denarni znesek poravnave.

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

Indeks surovin/Indeks	Indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index (Bloomberg: BNPIOSED Index), v nadaljevanju Dinamični indeks surovin, kot je izračunan, objavljen in sponzoriran s strani BNP Paribas („računski agent indeksa“, „sponzor indeksa“ in „vir določene cene“).			
Računski agent	BNP Paribas Arbitrage SNC			
Referenčna cena surovine	Določena cena Dinamičnega indeksa surovin, izražena v indeksnih točkah v EUR			
Določena cena	Uradna zaključna cena Dinamičnega indeksa surovin, ki jo objavi vir določene cene in je prikazana na Bloombergovi strani „BNPIOSED“.			
ISIN	Se določi po datumu izdaje.			
Kotacija na borzi	Luksemburški trg vrednostnih papirjev			
Zaščita glavnice	90 % zaščita glavnice ob zapadlosti (potrebno je upoštevati, da je 10 % vložene glavnice izpostavljenih tveganju)*			
Znesek denarne poravnave (če ni bilo predhodnega odkupa oziroma nakupa in stornacije s strani izdajatelja)	<p>Na datum odkupa bo izdajatelj, če DVP-ji niso bili odkupljeni ali kupljeni in preklicani s strani izdajatelja pred končnim datumom oblikovanja cene, odkupil vsak DVP po naslednjem znesku denarne poravnave:</p> $N \times \left(90\% + \text{Max} \left[0\%; \frac{\text{MAX} (Index_{nz}; Index_{kon}) - Index_{izh}}{Index_{izh}} + 10\% \right] \right)$ <p>kjer:</p> <p>$Index_{kon}$ pomeni referenčno ceno surovine na končni datum oblikovanja cene;</p> <p>in</p> <p>$Index_{izh}$ pomeni aritmetično sredino dvanajstih najnižjih referenčnih cen surovin na vsakega od datumov opazovanj izhodiščnega tečaja Dinamičnega indeksa surovin;</p> <p>in</p> <p>$Index_{1.10.2012}$ pomeni referenčno ceno surovin na začetni datum oblikovanja cene</p> <p>Indeks_{nz} je:</p> <p>170 % x $Index_{1.10.2012}$, če je najvišja opažena referenčna cena Dinamičnega indeksa surovin na kateri koli datum opazovanj za zaklepanje večja od ali enaka 170 % x $Index_{1.10.2012}$, v nasprotnem primeru pa 0 %.</p> <p>PF je faktor udeležbe = 100 %</p>			
Datum opazovanj izhodiščnega tečaja Dinamičnega indeksa surovin	1. oktober 2012	1. oktober 2013	1. oktober 2014	1. oktober 2015
	2. januar 2013	2. januar 2014	2. januar 2015	
	2. april 2013	1. april 2014	1. april 2015	
	1. julij 2013	1. julij 2014	1. julij 2015	
Datum opazovanj za zaklepanje Dinamičnega indeksa surovin	1. oktober 2013	1. oktober 2021		
	1. oktober 2014	3. oktober 2022		
	1. oktober 2015	2. oktober 2023		
	3. oktober 2016	1. oktober 2024		
	2. oktober 2017	1. oktober 2025		
	1. oktober 2018	1. oktober 2026		
	1. oktober 2019	1. oktober 2027		
	1. oktober 2020			

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

Delovni dan Dinamičnega indeksa surovin	Pomeni dan, za katerega ustrezní vir določene cene objavi ceno Dinamičnega indeksa surovin (oz. bi ga v primeru tržno motečega dogodka moral objaviti).
Dogovor glede delovnega dne plačila	Naslednji delovni dan
Delovni dnevi za plačilo	Sistem TARGET2
Tržno moteči dogodki	Kot opredeljeno v Prilogi tega Opisa lastnosti DVP.
Posledice tržno motečega dogodka	Kot opredeljeno v Prilogi tega Opisa lastnosti DVP.
Dodatni moteči dogodki	Kot opredeljeno v Prilogi tega Opisa lastnosti DVP.
Morebitni dodatni moteči dogodki	Kot opredeljeno v Prilogi tega Opisa lastnosti DVP.
Posledice dodatnega motečega dogodka ali morebitnega dodatnega motečega dogodka	Kot opredeljeno v Prilogi tega Opisa lastnosti DVP.
Morebitni predčasni odkup zaradi neplačila mesečnega obroka	V primeru neplačila mesečnega obroka ima izdajatelj pravico, vendar ne obveznosti, da na datum morebitnega predčasnega odkupa po znesku morebitnega predčasnega odkupa (kot opredeljeno spodaj) odkupi vse lote dolžniškega vrednostnega papirja, na katere se takšno neplačilo nanaša.
Znesek morebitnega predčasnega odkupa	Znesek morebitnega predčasnega odkupa pomeni znesek, ki ga izračuna računski agent in je enak tekoči tržni vrednosti DVP-ja, kot je ugotovljena s strani računskega agenta po njegovi prosti presoji, in ki je enaka razliki med vrednostjo izdajateljevih zaščitnih pozicij, zmanjšanih za morebitne stroške, ki so potrebni za zaprtje zaščitnih pozicij in sedanjo vrednostjo vseh prihodnjih mesečnih obrokov, ki jih mora kupec plačati izdajatelju („tekoča tržna vrednost“). Če je tekoča tržna vrednost manjša kot nič, znaša znesek morebitnega predčasnega odkupa nič.
Datum morebitnega predčasnega odkupa	5 delovnih dni po dnevu, ko je bilo imetniku DVP-ja poslano obvestilo o morebitnem odkupu
Provizije	Provizija v višini 6 % nominalnega zneska DVP-ja je bila v zvezi s to transakcijo plačana vnaprej kupcu ter se nanaša na stroške distribucije in/ali strukturiranja. Podrobnosti o tej proviziji so na zahtevo na voljo pri BNP Paribas Arbitrage SNC ali pri kupcu.
Minimalni obseg posla	5 lotov DVP-ja (in nato večkratniki 1 lota DVP-ja)
Sekundarna likvidnost	<ul style="list-style-type: none"> ■ Po 12. zaporednem datumu plačila obroka se lahko kupec obrne na BNP Paribas Arbitrage SNC za sekundarni odkup DVP-ja. Pred tem datumom sekundarni odkup ni možen. ■ Po tem datumu bodo dnevni nakupni in prodajni tečaji na voljo na Bloombergu. BNP Paribas Arbitrage SNC si bo prizadevala vzpostaviti sekundarni trg, skladno s tržnimi pogoji tako, da bo v času uradnih ur kotirala nakupni in prodajni tečaj DVP. V primeru tržno motečega dogodka bodo dnevni nakupni in prodajni tečaji prilagojeni tako, da bodo upoštevali morebitni nadomestni indeks. ■ Na kotirane tečaje lahko vpliva, če sploh, več dejavnikov, vključno z, a ne omejeno na, preostali čas do datuma odkupa, znesek neodplačane glavnice, uspešnost in volatilitnost indeksa, obrestnih mer, menjalnih tečajev in kreditnih razponov.

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

Priloga

„**Tržno moteči dogodek**“ pomeni izjemen dogodek, ki ga prepozna računski agent in nastane ali obstoji na kateri koli datum oblikovanja cene, kot sledi:

(a) „**Neobstoj referenčne cene Dinamičnega indeksa surovin**“ pomeni, da je izginila vrednost posameznega indeksa surovin ali da ne obstaja ali da ni več trgovanja s posameznim indeksom surovin, ali da je izginila ali je trajno prekinjena ali nedostopna referenčna cena Dinamičnega indeksa surovin, ne glede na dostopnost do vira določene cene ali stanje trgovanja z ustrežno surovino, pogodbami za prihodnjo dostavo te surovine ali indeksa, ki je povezan s posamezno surovino („**posamezni indeks surovin**“);

(b) „**Moteči dogodek pri posameznem indeksu surovin**“ pomeni:

(i) Referenčno ceno Dinamičnega indeksa surovin, ki jo objavi vir cene na kateri koli datum oblikovanja cene in vključuje ali izhaja iz cene enega ali več posameznih indeksov surovin, objavljene na kateri koli dan med datumom izdaje in datumom oblikovanja cene, in ne cene, objavljene s strani običajnega trgovanja ali vira cene, ampak ceno, ki jo določi vir cene; oziroma

(ii) Referenčno ceno Dinamičnega indeksa surovin, ki jo objavi vir cene na kateri koli datum oblikovanja cene in vključuje ali izhaja iz cene enega ali več posameznih indeksov surovin, objavljene s strani običajnega trgovanja ali vira cene na kateri koli dan med datumom izdaje in datumom oblikovanja cene, ter je po mnenju računskega agenta izračunana ali objavljena zaradi pojava tržne motnje oz. podobne ali sicer neobičajne, tedaj uporabljene metode pri običajnem trgovanju, ali uporabljene s strani vira cene;

(c) „**Materialno pomembna vsebinska sprememba**“ pomeni pojav materialno pomembne spremembe v vsebini, sestavi ali vzpostavitvi katerega koli posameznega indeksa surovin od datuma sklenitve posla dalje;

(d) „**Materialno pomembna sprememba formule**“ pomeni pojav materialno pomembne spremembe v formuli oz. metodi za izračun ustreznega posameznega indeksa surovin, ki se uporablja za izračun referenčne cene Dinamičnega indeksa surovin od datuma sklenitve posla dalje;

(e) „**Motnje vira cene**“ pomenijo (a) da vir cene ne uspe sporočiti ali objaviti določene cene (ali informacije, potrebne za ugotovitev določene cene) za ustrežno referenčno ceno Dinamičnega indeksa surovin ali (b) začasno ali trajno prekinitev ali nedostopnost vira cene;

(f) „**Davčna motnja**“ pomeni uvedbo, spremembo ali umik trošarine, odpravnine, davka na prodajo in uporabo, davka na dodano vrednost, davka na prenos, kolkovine, davka na dokumentarne posle, davka na vpis ali podoben davek na, oz. merjenega s sklicevanjem na, ustrezno surovino, ali v primeru Dinamičnega indeksa surovin ali katerega koli posameznega indeksa surovin (razen davka na oz. merjenega s sklicevanjem na skupni bruto ali neto dohodek), s strani katere koli vlade ali davčnega organa, po datumu sklenitve posla, če je neposredni vpliv takšne uvedbe, spremembe ali umika zvišanje ali znižanje cene Dinamičnega indeksa surovin ali cene enote katerega koli posameznega indeksa surovin („ustrezna cena“) na dan, ki bi sicer bil datum oblikovanja cene v primerjavi s tistim, kar bi bilo brez uvedbe, spremembe ali umika tega davka; in

(g) „**Motnja trgovanja**“ pomeni materialno prekinitev ali omejitev trgovanja z ustreznim posameznim indeksom surovin na trgu ali v kateri koli dodatni terminski pogodbi, opciji, indeksu surovin, surovini na katerem koli trgu. V teh primerih:

(a) bo prekinitev trgovanja s posameznim indeksom surovin na kateri koli delovni dan Dinamičnega indeksa surovin materialno pomembna le, če je:

(i) trgovanje z vsemi posameznimi indeksi surovin, prekinjeno za celoten datum oblikovanja cene; ali

(ii) trgovanje s posameznim indeksom surovin prekinjeno po začetku trgovanja na datum oblikovanja cene in se trgovanje pred redno načrtovanim zaključkom trgovanja s tem posameznim indeksom surovin na ta datum oblikovanja cene ne začne ponovno in je takšna prekinitev razglašena manj kot uro pred njenim začetkom; in

(b) se bo omejitev trgovanja z ustreznim posameznim indeksom surovin na kateri koli delovni dan Dinamičnega indeksa surovin upoštevala kot materialno pomembna le, če ustrezni trg omeji razpon, znotraj katerega se lahko giblje cena ustreznega posameznega indeksa surovin, in je zaključna cena oz. cena poravnave ustreznega posameznega indeksa surovin na ta dan na zgornji ali spodnji meji takšnega razpona.

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

Posledice tržno motečega dogodka:

Ob pojavu tržno motečega dogodka ali nadaljevanja le-tega na kateri koli datum oblikovanja cene (ali če je drugačen, na dan, ko bi vir cene kot običajno objavil ceno), bo računski agent upošteval „nadomestno rešitev“ pri določanju posledic takšnega tržno motečega dogodka.

„**Nadomestna rešitev**“ pomeni vir ali metodo, ki je lahko podlaga za alternativno osnovo za določanje ustrezne cene za določeno referenčno ceno Dinamičnega indeksa surovin, v primeru, ko se pojavi ali obstoji tržno moteči dogodek na dan, ki je datum oblikovanja cene (ali če je drugačen, na dan, ko bi vir cene kot običajno objavil ceno), in so navedene spodaj:

(a) neobstoj referenčne cene Dinamičnega indeksa surovin, materialno pomembna sprememba formule, materialno pomembna vsebinska sprememba ali davčna motnja:

Če na določen datum oblikovanja cene računski agent meni, da je prišlo do (i) neobstoja referenčne cene Dinamičnega indeksa surovin, ali (ii), materialno pomembne spremembe formule, (iii) materialno pomembne vsebinske sprememba ali (iv) davčne motnja, potem:

(i) računski agent ugotovi, ali ima tak dogodek materialni vpliv na DVP, in če ga ima, izračuna znesek denarne poravnave in/ali opravi druge ustrezne izračune, pri čemer bo namesto objavljene cene za posamezni indeks surovin uporabil ceno, ki jo bo kot tako določil na datum oblikovanja cene, pri tem pa bo upošteval zadnjo znano kotacijo posameznega indeksa surovin in morebitnih ostalih informacij, za katere v dobri veri meni, da so pomembne; ali

(ii) računski agent lahko nadomesti posamezni indeks surovin z drugim posameznim indeksom surovin, ki ga izbere v skladu s spodnjimi kriteriji („nadomestni posamezni indeks surovin“) za vsak posamezni indeks surovin („zadevni posamezni indeks surovin“), na katerega vpliva tržno moteči dogodek. Nadomestni posamezni indeks surovin velja kot „posamezni indeks surovin“ za namene DVP-ja, računski agent pa lahko po svoji presoji, če je to sploh potrebno, izvede ustrezne prilagoditve ene ali več določb, ki izhajajo iz končnih pogojev (in so povzete v tem Opisu lastnosti DVP), kar se nanaša tudi na morebitno spremembo cene posameznega indeksa surovin s ceno vsakega nadomestnega posameznega indeksa surovin.

Kot nadomestni posamezni indeks surovin je izbrana nadomestna terminska pogodba ali indeks surovin, ki se nanaša na terminske pogodbe pod podobnimi pogoji in enakim dobavnim rokom, kot velja za zadevni posamezni indeks surovin.

Takšna nadomestitev indeksa surovin in ustrezna(-e) prilagoditev(-tve) stopijo v veljavo z dnem, ki ga po svoji presoji izbere računski agent („datum nadomestitve“), ki je lahko (vendar ni nujno) enak datumu tržno motečega dogodka. Kupec DVP-ja bo o morebitni takšni nadomestitvi obveščen takoj, ko je po datumu nadomestitve to izvedljivo, in sicer tako, da bo izdajatelj DVP-ja obvestilo poslal prek običajnega sistema poravnave in ga hkrati poslal tudi ustreznemu organiziranemu trgu vrednostnih papirjev, na katerem DVP kotira; ali

(iii) v primeru, da tržno moteči dogodek privede do zakasnelega odkupa, računski agent izračuna pošteno tržno vrednost DVP-ja, ki upošteva tržno moteči dogodek, zmanjšano za morebitne stroške izdajatelja in/ali njegovih podružnic, ki so potrebni za zaprtje zaščitnih pozicij („izračunan znesek tržno motečega dogodka“) takoj, ko je po pojavu tržno motečega dogodka to mogoče („datum izračunanega zneska tržno motečega dogodka“) in na datum odkupa odkupi vsak lot DVP-ja za znesek, ki ga izračuna računski agent in je enak (x) izračunanemu znesku tržno motečega dogodka, povečanem za pripadajoče obresti od vključno datuma izračunanega zneska tržno motečega dogodka do izključno datuma odkupa po obrestni meri, ki je enaka izdajateljevemu stroškom financiranja v tem obdobju ali (y) v skladu s končnimi pogoji (povzetimi v tem Opisu lastnosti DVP), uporabljena višina zaščite glavnice in če je ta večja, znesku višine zaščite glavnice nominalnega zneska 1 lota DVP-ja.

(b) Posledice dneva motnje indeksa surovin

Računski agent določi ustrezno ceno indeksa surovin z uporabo nadomestne vrednosti indeksa surovin.

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

„**Nadomestna vrednost indeksa surovin**“ je cena takšnega indeksa surovin na ustreznem datum oblikovanja cene, ki jo določi računski agent z uporabo takratne metode za izračun indeksa surovin z uporabo cene za vsak posamezni indeks surovin, kot sledi:

- (i) za vsak posamezni indeks surovin, na katerega ni vplivala motnja vira določene cene, motnja trgovanja ali moteči dogodek pri posameznem indeksu surovin, se uporabi zaključni tečaj posameznega indeksa surovin na ta datum oblikovanja cene, in
- (ii) za vsak posamezni indeks surovin, na katerega je vplivala motnja vira določene cene, motnja trgovanja ali moteči dogodek pri posameznem indeksu surovin (vsaka „zadevna postavka“), se uporabi zaključni tečaj takšne zadevne postavke na prvi naslednji datum oblikovanja cene, ki ni dan motnje indeksa surovin, razen če je število zaporednih datumov oblikovanja cene enako določenemu maksimalnemu številu dni motenj, ki lahko sledi predvidenemu datumu oblikovanja cene, in je ta dan tudi dan motnje indeksa surovin. V tem primeru (i) je zadnji tak zaporedni datum oblikovanja cene datum oblikovanja cene za zadevno postavko, ne glede na dejstvo, da je ta dan - dan motnje indeksa surovin in (ii) računski agent določi ceno za takšno zadevno postavko v skladu s končnimi pogoji (povzetimi v tem Opisu lastnosti DVP), ali, če to ni možno ali izvedljivo, določi ceno zadevne postavke na podlagi cene, po kateri lahko izdajatelj proda ali kako drugače zapre zaščitne pozicije, ki se nanašajo na DVP v obdobju petih delovnih dni Dinamičnega indeksa surovin, ki sledijo takšnemu zadnjemu zaporednemu datumu oblikovanja cene.

„**Določeni maksimalni dnevi motenj**“ pomeni pet delovnih dni Dinamičnega indeksa surovin.

Dodatni moteči dogodki:

Pojav katerega koli od naslednjih dogodkov predstavlja dodatni moteči dogodek:

„**Sprememba zakonodaje**“ pomeni, da se na ali po datumu sklenitve posla (a) kot posledica sprejema ali spremembe ustrezne zakonodaje (kar vključuje, vendar ni omejeno na davke, solventnost ali kapitalske zahteve) ali (b) kot posledica razglasitve ali kakršne koli spremembe interpretacije, izdane s strani katerega koli sodišča oz. nadzorne institucije, ki ima pristojno jurisdikcijo glede ustrezne zakonodaje (vključno z ukrepi davčnih in finančnih oblasti), ali skupnem učinku večih, če se to zgodi več kot enkrat, izdajatelj po svoji presoji določi, da:

- (i) je za izdajatelja ali katero od njegovih podružnic postalo nezakonito razpolagati, kupovati ali prodajati zaščitne pozicije, ki se nanašajo na Dinamični indeks surovin (vsaka „zaščitna pozicija“); ali
- (ii) če bi se izdajatelju ali kateri od njegovih podružnic materialno pomembno povišali stroški (kar vključuje, vendar ni omejeno na davke, solventnost ali kapitalske zahteve) pri ohranjanju izdanega DVP-ja, ali pri razpolaganju, nakupu ali prodaji zaščitnih pozicij, ki se nanašajo na Dinamični indeks surovin.

„**Motnje pri izvajanju zaščitnih pozicij**“ pomeni, da izdajatelj in/ali njegove podružnice kljub komercialno utemeljenim prizadevanjem ne bi bil zmožen (a) pridobiti, vzpostaviti, ponovno vzpostaviti, nadomestiti, obdržati, razvezati ali zapreti pozicijo(-e) ali naložbo(-e), terminske pogodbe, opcije, za katere meni(-jo), da je potrebno zaščititi tveganje spremembe cene surovine ali katero koli drugo ustrezno tveganje spremembe cene, kar vključuje, vendar ni omejeno na valutno tveganje izdajatelja pri izvajanju svojih obveznosti, ki se nanašajo na DVP, ali (b) prosto izvesti, izterjati, zamenjati, prejeti, vrniti ali prenesti nakazila iz vsake takšne pozicije ali naložbe, terminske pogodbe, opcije ali zaščitne pozicije, ki se nanaša na DVP.

Morebitni dodatni moteči dogodki:

„**Povečani stroški ščitenja pozicij**“ pomeni, da bi izdajatelj in/ali njegove podružnice utrpel(-e) materialno pomembne povišane stroške (v primerjavi z okoliščinami, ki so bile znane na datum sklenitve posla) davka, dajatev, stroškov ali provizij (razen provizij borznih posrednikov), da bi (a) pridobil, vzpostavil, ponovno vzpostavil, nadomestil, obdržal, razvezal ali zaprl pozicijo(-e) ali naložbo(-e), terminske pogodbe, opcije posameznega indeksa surovin, za katerega meni(-jo), da je potrebno zaščititi tržno tveganje, kar vključuje, vendar ni omejeno na tveganje spremembe cene surovine, valutno tveganje in tveganje spremembe obrestne mere izdajatelja pri izvajanju svojih obveznosti, ki se nanašajo na DVP, ali (b) izvesti, izterjati ali prenesti nakazila iz vsake takšne pozicije ali naložbe, terminske pogodbe, opcije, pri čemer se vsak tak materialno pomembno povišani strošek, ki je nastal izključno zaradi zmanjšanja kreditne sposobnosti izdajatelja in/ali njegovih podružnic, ne bo upošteval kot povečani strošek ščitenja pozicij.

Posledice dodatnega motečega dogodka ali morebitnega dodatnega motečega dogodka:

Po pojavu dodatnega motečega dogodka ali/in morebitnega dodatnega motečega dogodka lahko izdajatelj po svoji presoji izvede aktivnosti, kot so navedene spodaj:

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

- a) od računskega agenta zahteva, da le-ta po svoji presoji določi (če je to potrebno) ustrezno prilagoditev enega ali več pogojev, ki izhajajo iz ustreznih končnih pogojev (povzetih v tem Opisu lastnosti DVP), in se upošteva kot rešitev za dodatni moteči dogodek in/ali morebitni dodatni moteči dogodek ter določi datum, ko stopijo takšne prilagoditve v veljavo;
- b) če se ob pojavu dodatnega motečega dogodka in/ali morebitnega dodatnega motečega dogodka uporabi zakasneli odkup, računski agent izračuna pošteno tržno vrednost DVP-ja, ki upošteva dodatni moteči dogodek in/ali morebitni dodatni moteči dogodek, zmanjšano za morebitne stroške izdajatelja in/ali njegovih podružnic, ki so potrebni za zaprtje zaščitnih pozicij („izračunan znesek dodatnega motečega dogodka“) takoj, ko je po pojavu dodatnega motečega dogodka in/ali morebitnega dodatnega motečega dogodka to mogoče („datum izračunanega zneska dodatnega motečega dogodka“) in na datum odkupa odkupi vsak lot DVP-ja za znesek, ki ga izračuna računski agent in je enak (x) izračunanemu znesku dodatnega motečega dogodka, povečanemu za pripadajoče obresti od vključno datuma izračunanega zneska dodatnega motečega dogodka do izključno datuma odkupa po obrestni meri, ki je enaka izdajateljevim stroškom financiranja v tem obdobju ali (y) v skladu s končnimi pogoji (povzetimi v tem Opisu lastnosti DVP), uporabljena višina zaščite glavnice, in če je ta večja, znesku višine zaščite glavnice nominalnega zneska 1 lota DVP-ja.

Če ob pojavu dodatnega motečega dogodka ali/in morebitnega dodatnega motečega dogodka računski agent določi, da je prilagoditev v skladu z zgoraj navedenimi določbami potrebna, obvesti o tem izdajatelja takoj, ko je to izvedljivo. Kupec DVP-ja bo o morebitni takšni spremembi obveščen takoj, ko je to izvedljivo, in sicer tako, da bo izdajatelj DVP-ja obvestilo poslal prek običajnega sistema poravnave in ga hkrati poslal tudi ustreznemu organiziranemu trgu vrednostnih papirjev, na katerem DVP kotira, pri čemer navede, da je prišlo do dodatnega motečega dogodka ali/in morebitnega dodatnega motečega dogodka (odvisno od primera), ter o vseh zadevnih podrobnostih ter ukrepih, za katere predlaga, da se jih s tem v zvezi sprejme.

15-letni obročni dolžniški vrednostni papir, vezan na indeks BNP Paribas Oscillator DR Commodities EUR Index

SPLOŠNA IZJAVA O OMEJITVI ODGOVORNOSTI

Niti BNP Paribas S.A. niti katera koli od njenih podružnic (v nadaljevanju „BNP Paribas“) ne daje prejemnikom tega dokumenta nikakršnih naložbenih nasvetov ali priporočil za sklenitev morebitne transakcije. Vsak kupec DVP-ja, razen nasprotne stranke v poslu z BNP Paribas oziroma njenega distributerja, kupuje DVP od te nasprotne stranke oz. distributerja in nima pogodbenega odnosa z BNP Paribas. BNP Paribas do tretjih oseb še posebej ne bo odgovorna za ocenjevanje ustreznosti in primernosti naložbe v DVP oziroma v kateri koli produkt, ki je vezan na DVP.

Vsak posameznik mora izvesti neodvisno analizo ali si poiskati neodvisen nasvet glede tržne vrednosti katerega koli produkta, ki je izveden iz DVP-ja. Lahko pride do konflikta interesov med BNP Paribas in potencialnimi vlagatelji (kot npr. pri trgovanju z vrednostnimi papirji za lastni račun ali za račun drugih, prejemanju provizij iz številnih naslovov ali objavljanju tržnih pogledov, ki niso v skladu s cilji DVP-ja), zato BNP Paribas ne prevzema nikakršne odgovornosti za finančne posledice posameznikove naložbene odločitve, ki mora biti neodvisna.

Ni bila in ne bo izvedena nobena aktivnost v kateri koli jurisdikciji, ki bi dovoljevala (ali dopuščala) javno prodajo DVP-ja v kateri koli jurisdikciji. DVP se proda zavarovalnici KD Življenje, d. d. (v nadaljevanju „kupec“) pod pogojem, da bodo delovali skladno z ustrežno zakonodajo s področja vrednostnih papirjev v jurisdikciji, po kateri lahko kupi ali izvede nadaljnjo prodajo DVP-ja (vključno, vendar ni omejeno na Direktivo EU o perspektivah in zakonodajo, s katero je bila zadevna Direktiva prenesena v nacionalni pravni red katere koli države članice EU).

Zakonitost in primernost. BNP Paribas ne jamči za primernost in zakonitost nakupa DVP-ja s strani kupca kot zaščitne pozicije za svoj produkt in nič v tem Opisu lastnosti DVP se ne šteje za nasprotno. Za kupca velja, da je ob nakupu DVP-ja potrdil, da je preučil in sprejel pogoje DVP-ja na podlagi svoje raziskave in je sam odgovoren za ocenjevanje ustreznosti in primernosti ter/ali zakonitosti DVP-ja glede svojih zahtev.

Omejitev pri prodaji dobro poučenim vlagateljem. Kupec kupi DVP v skladu z izjemami, ki jih dovoljuje Zakon o trgu finančnih instrumentov pri ponudbi vrednostnih papirjev, naslovljenih izključno na dobro poučene vlagatelje. To pomeni, da BNP Paribas Arbitrage Issuance kot izdajatelj nima obveznosti objaviti prospekta za ponudbe DVP v Republiki Sloveniji. DVP-ja se ne sme ponuditi javnosti, ga oglaševati ali z njim trgovati na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji, kot je to določeno v slovenskem Zakonu o trgu finančnih instrumentov, razen če je za to pripravljen prospekt in potrjen s strani pristojnega nadzornega organa.

DVP vsebuje določilo o 90 % zaščiti glavnice ob zapadlosti. Ta zaščita glavnice se nanaša na 90 % nominalne vrednosti DVP-ja pod pogojem, da kupec obdrži DVP do zapadlosti. Če kupec proda DVP pred zapadlostjo, je verjetno, da bo prejel manj, kot znaša zaščiten odstotek nominalne vrednosti DVP-ja.

DVP se uporablja za referenčno naložbo pri pogodbah o življenjskem zavarovanju ali za zavarovanje pred tveganji pri finančnih produktih, izdanih s strani kupca. Pri oblikovanju takšnih finančnih produktov se kupec z nakupom DVP-ja strinja, da je vloga BNP Paribas omejena zgolj na zagotavljanje referenčne naložbe ali zaščitne pozicije, kakor tudi da BNP Paribas kupcu ali zavarovalcem pri teh življenjskih zavarovanjih ni svetoval v zvezi s temi produkti, njihovimi pogoji ali primernostjo DVP-ja glede finančnih ciljev kakor tudi ciljev glede zaščitnih pozicij pri teh produktih.

Izjava o omejitvi odgovornosti glede indeksa. Indeksna metodologija indeksa BNP Paribas Oscillator Commodities EUR ER index („indeks“) je zaupna. Sponzor indeksa in v primeru, če je indeks izračunan s strani druge osebe, kot je sponzor indeksa, računski agent indeksa ne jamčita natančnosti in popolnosti indeksne metodologije ali metod izračunavanja, ali da pri tem ne bo prišlo do napak ali izpustov pri izračunu ali razširjanju indeksa, in da sponzor indeksa in računski agent indeksa nista odgovorna za morebitne napake oziroma izpuste, ki nastanejo v zvezi s tem. Indeksna metodologija temelji na določenih predpostavkah, določenih cenovnih modelih in metodah izračuna, ki sta jih sprejela sponzor indeksa in/ali računski agent indeksa, in imajo lahko določene neločljivo povezane omejitve. Podatki, pridobljeni na osnovi različnih modelov, metod izračuna ali predpostavk, lahko privedejo do različnih rezultatov. Brez dovoljenja s strani BNP Paribas, s katerim slednja to dovoljuje, ni dovoljeno uporabljati oziroma posnemati indeksne metodologije v kakršni koli obliki. Niti BNP Paribas niti katera koli od njenih podružnic ne prevzema odgovornosti za izgubo, ki bi lahko nastala pri neposredni ali posredni uporabi indeksa ali indeksne metodologije ali na kakšen drugačen način v povezavi s tem.

Indeksna metodologija zajema določene stroške strategije, ki med drugim pokrivajo stroške sledenja, repliciranja in trgovanja pri vodenju indeksa. Višina teh stroškov (če nastanejo) se lahko s časom spreminjajo v skladu s tržnimi pogoji, kot jih ob upoštevanju komercialno razumnega načina določa sponzor indeksa.

DVP ni na noben način financiran, potrjen, prodajan ali oglaševan s strani katerega koli sponzorja katerega koli posameznega indeksa surovin (ali njegovega dela), ki sestavlja indeks (vsak „referenčni indeks“) in ki ni povezan z BNP Paribas (vsak tak sponzor, „sponzor referenčnega indeksa“). Sponzorji referenčnega indeksa ne jamčijo, eksplicitno ali implicitno glede rezultatov uporabe ustreznega referenčnega indeksa in/ali glede ravnja, na kateri se nahaja ustrezní referenčni indeks kadar koli na kateri koli dan ali drugače. Noben sponzor referenčnega indeksa ni (zaradi malomarnosti ali drugače) odgovoren kateri koli osebi za kakršno koli napako pri ustreznem referenčnem indeksu. Zadevni sponzor referenčnega indeksa ni zavezan svetovati kateri koli osebi o takšni napaki. Nihče od sponzorjev referenčnega indeksa ne jamči, eksplicitno ali implicitno, glede priporočljivosti nakupa ali prevzema tveganja v zvezi z DVP-jem. Nihče od izdajatelja, garanta ali računskega agenta indeksa nima nikakršnih pravic ali povračil proti kateremu koli sponzorju referenčnega indeksa, če kateri koli referenčni indeks ni objavljen, ali zaradi napak pri izračunu le-tega ali na kakršni koli drugi podlagi v zvezi z referenčnim indeksom, njegovim oblikovanjem, ravno ali sestavnimi deli. Noben od izdajatelja, garanta ali računskega agenta indeksa ni odgovoren kateri koli osebi za kakršno koli ravnanje ali opustitev katerega koli sponzorja referenčnega indeksa v zvezi z izračunom, prilagoditvijo ali vzdrževanjem ustreznega referenčnega indeksa. Noben od izdajatelja, garanta ali katere koli njune podružnice ni povezan ali nadzira kateri koli referenčni indeks ali ustreznega sponzorja referenčnega indeksa, ali nadzira izračun, sestavo, razširjanje katerega koli referenčnega indeksa. Kljub temu, da računski agent indeksa pridobiva informacije glede vsakega referenčnega indeksa iz javno dostopnih virov, za katere meni, da so verodostojni, ne preverja neodvisno takšnih informacij. Glede na to BNP Paribas kot nasprotna stranka oziroma katera koli od njenih podružnic ali računski agent indeksa ne jamči ali prevzema (eksplicitno ali implicitno) nobene odgovornosti glede točnosti, popolnosti in pravočasnosti informacij, ki se navezujejo na referenčni indeks.

BNP Paribas in/ali njene podružnice lahko nastopajo v imenu različnih subjektov, povezanih z indeksom in/ali produkti, vezanimi na indeks, vključno, vendar ni omejeno na vlogo vzdrževalca trga, nasprotne stranke pri zagotavljanju zaščitne pozicije, izdajatelja sestavnih delov indeksa, sponzorja indeksa in/ali računskega agenta indeksa. Takšne aktivnosti lahko pripeljejo do konflikta interesov, ki lahko vplivajo na ceno ali vrednost DVP-ja.