

TA OBJAVA IN V NJEJ VSEBOVANI PODATKI NISO NAMENJENI OBJAVI ALI RAZŠIRJANJU, V CELOTI ALI DELNO, NEPOSREDNO ALI POSREDNO, V ZDRUŽENIH DRŽAVAH AMERIKE, AVSTRALIJI, KANADI, NA JAPONSKEM ALI V DRUGI DRŽAVI, V KATERI RAZŠIRJANJE TE OBJAVE PO ZAKONU NI DOVOLJENO. TA OBJAVA ZA NAMENE SLOVENSKEGA ZAKONA O TRGU FINANČNIH INSTRUMENTOV IN PRAVIL O PROSPEKTIH (PROSPECTUS RULES) URADA ZA FINANČNI RED ZDRUŽENEGA KRALJESTVA (UK FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY) (»FCA«) ŠTEJE KOT OGLAS IN NE KOT PROSPEKT ALI PONUDBA VREDNOSTNIH PAPIRJEV V KATERI KOLI DRŽAVI, VKLJUČNO Z ZDRUŽENIMI DRŽAVAMI AMERIKE, AVSTRALIJO, KANADO ALI JAPONSKO.

Niti ta objava niti njena vsebina ne predstavlja podlage za kakršnokoli ponudbo ali zavezo v katerikoli državi, niti se nanjo ni dopustno zanašati v zvezi s takšno ponudbo ali zavezo. Vlagatelji naj ne vpisujejo ali kupujejo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša ta objava, razen na podlagi podatkov, vsebovanih v prospektu (»**Prospekt**«), ki je danes objavila Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana (»**Družba**« ali »**NLB**«) v zvezi s (1) ponudbo Republike Slovenije navadnih delnic NLB (»**Delnice**«) in globalnih potrdil o lastništvu (»**GDR**«), ki predstavljajo Delnice, javnosti; (2) uvrstitvijo Delnic v trgovanje v segmentu Prve kotacije Ljubljanske borze (ali segmentu Standardne Kotacije, če uvrstitev v trgovanje v segmentu Prve Kotacije ne bi bila mogoča), in (3) (i) uvrstitvijo GDR v Uradno Kotacijo (Official List) Urada za finančni red Združenega kraljestva (UK Financial Conduct Authority, v nadaljevanju »**FCA**«) in (ii) uvrstitvijo GDR v trgovanje na Glavnem Trgu (Main Market) Londonske borze (London Stock Exchange plc, v nadaljevanju »**LSE**«) za uvrščene vrednostne papirje. Prospekt je objavljen na spletni strani Družbe na naslovu <https://www.nlb.si/ponudba-delnic-javnosti>

Ljubljana, 26. oktober 2018

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana ("NLB")

Obvestilo o razponu cene in objavi prospekta

Republika Slovenija (»**Delničar Prodajalec**«), ki jo zastopa Slovenski državni holding d.d. (»**SDH**«) in NLB, skupaj s svojimi konsolidiranimi odvisnimi družbami, povezanimi družbami in skupnimi družbami v času uvrstitve (kot je opredeljena v nadaljevanju), (»**NLB Skupina**« ali »**Skupina**«), danes objavljata (i) obseg ponudbe in razpon cene načrtovane ponudbe Republike Slovenije za prodajo navadnih delnic NLB (»**Delnice**«) in globalnih potrdil o lastništvu (»**GDR**«), ki predstavljajo Delnice (»**Ponudba**«) in (ii) da je Agencija za trg vrednostnih papirjev (»**ATVP**«) potrdila s tem povezani prospekt (»**Prospekt**«), ki je sedaj objavljen na spletni strani Družbe na naslovu <https://www.nlb.si/ponudba-delnic-javnosti>. Družba namerava vložiti (1) pri Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev (»**LJSE**«) zahtevo za uvrstitev Delnic v trgovanje v segmentu Prve kotacije LJSE (ali segmentu Standardne Kotacije, če uvrstitev v trgovanje v segmentu Prve Kotacije ne bi bila mogoča); in (2) (i) pri Uradu za finančni red Združenega kraljestva (United Kingdom Financial Conduct Authority) zahtevo za uvrstitev GDR v Uradno Kotacijo in (ii) pri Londonski borzi (London Stock Exchange, v nadaljevanju: »**LSE**«) vlogo za uvrstitev GDR v trgovanje na Glavnem Trgu LSE za uvrščene vrednostne papirje (skupaj: »**Uvrstitev**«).

Ponudba je sestavljena iz nadaljnje prodaje Delnic (»Ponujene **Delnice**«) in GDR (»Ponujeni **GDR**«, skupaj s Ponujenimi Delnicami »**Ponujeni Vrednostni Papirji**«). Odvisno od pogojev na trgu bo Delničar Prodajalec prodal najmanj 50 % obstoječih delnic Družbe plus eno Delnico in največ 75 % obstoječih delnic Družbe minus eno Delnico.

Poudarki Ponudbe

- Delničar Prodajalec ima trenutno v lasti 100 % Delnic. Po koncu Ponudbe in ob predpostavki, da bo prodanih vseh 14.999.999 Delnic, vključno z opcijo presežne dodelitve, ki predstavljajo 75 % obstoječih Delnic Družbe minus eno Delnico, bo imel Delničar Prodajalec v lasti 5.000.001 Delnico. Če bo prodana najmanjša ponujena količina, ki predstavlja 50 % obstoječih Delnic Družbe plus eno Delnico, brez opcije presežne dodelitve, bo imel Delničar Prodajalec po koncu Ponudbe v lasti največ 9.999.999 Delnic, tudi če ne bo uveljavljena opcija presežne dodelitve.
- Ponudbo sestavlja prodaja Ponujenih Vrednostnih Papirjev Delničarja Prodajalca, ki vključujejo Delnice in GDR, ki skupaj predstavljajo najmanj 50 % obstoječih delnic Družbe plus eno Delnico in največ 75 % obstoječih delnic Družbe minus eno Delnico.
- Vsako Delnico predstavlja 5 GDR. Niti Delnice niti GDR nimajo nominalne vrednosti.
- Okvirni razpon ponudbene cene je med 51,5 € in (vključno) 66,0 € za Delnico ter med 10,3 € in (vključno) 13,2 € za GDR (»**Razpon Ponudbene Cene**«).
- V zvezi s Ponudbo je Delničar Prodajalec imenoval družbo WOOD & Company Financial Services, a.s. kot stabilizacijskega organizatorja v zvezi s Ponujenimi Delnicami in Citigroup Global Markets Limited kot stabilizacijskega organizatorja v zvezi z Ponujenimi GDR (»**Stabilizacijska Organizatorja**«). Stabilizacijska Organizatorja smeta (vendar nista dolžna), v obsegu, kot ga dovoljuje veljavno pravo, sklepati posle z namenom podpreti tržno ceno Ponujenih Vrednostnih Papirjev v času stabilizacijskega obdobja na višji ravni, kot bi sicer morda prevladala. Izvajanje stabilizacijskih ukrepov se lahko začne na dan Uvrstitve in, če se začne, se lahko zaključi kadar koli, vendar najkasneje 30 koledarskih dni po dnevu Uvrstitve.
- Skupno število Ponujenih Vrednostnih Papirjev (vključno s presežno dodelitvijo v skladu z opcijo presežne dodelitve) predstavlja največ 75 % obstoječih delnic Družbe minus eno Delnico.
- Ob upoštevanju osnovnega kapitala NLB Razpon Ponudbene Cene ustreza trenutni vrednosti kapitala približno 1.030 - 1.320 milijonov € za NLB.
- Ponudba vključuje javno ponudbo v Sloveniji in nejavno ponudbo določenim institucionalnim in drugim vlagateljem, ki izpolnjujejo pogoje za uporabo izjem od omejitev ponudb v nekaterih drugih državah.
- Malim vlagateljem v Sloveniji bo ponujenih 10 % Ponujenih Vrednostnih Papirjev. SDH lahko v posvetovanju s Skupnimi Globalnimi Koordinatorji prerazporedi Ponujene Vrednostne Papirje bodisi iz institucionalne tranše v tranšo za male vlagatelje ali iz tranše za male vlagatelje v institucionalno tranšo, odvisno od vpisanih količin v vsaki tranši.
- Obdobje ponudbe in vpisa se začne ob 9:00 po srednjeevropskem času na dan 29. oktobra 2018 in se predvidoma konča ob 13:00 po srednjeevropskem času na dan 7. novembra 2018 za male

vlagatelje in ob 14:00 po srednjeevropskem času na dan 8. novembra 2018 za institucionalne vlagatelje. Časovnica Ponudbe se lahko pospeši ali podaljša.

- Trgovanje z GDR na Londonski borzi vrednostnih papirjev s simbolom »NLB« in na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev s simbolom »NLBR« se bo predvidoma začelo 14. novembra 2018. Pogojnega trgovanja s Ponujenimi Vrednostnimi Papirji ne bo.
- Delničar Prodajalec bo prejel neto izkupiček od Ponudbe in, v primeru uveljavitve opcije presežne dodelitve, tudi neto izkupiček od prodaje Ponujenih Vrednostnih Papirjev skladno z opcijo presežne dodelitve. Družba ne bo prejela nobenega izkupička od Ponudbe.
- Za Delničarja Prodajalca in NLB bo veljalo 180-dnevno obdobje blokad, z določenimi običajnimi izjemami.

Razlogi za Ponudbo

Skladno z zavezami, ki jih je Republika Slovenija dala Evropski komisiji dne 13. julija 2018, mora Delničar Prodajalec do 31. decembra 2018 prodati vsaj 50 odstotkov Delnic plus eno Delnico in do 31. decembra 2019 zmanjšati svoj delež v NLB na 25 % plus eno Delnico. Skladno z Odlokom o strategiji upravljanja državnega premoženja, sprejetim na podlagi ZSDH-1, bo Republika Slovenija ohranila kontrolni delež v višini 25 % plus ene Delnice v izdanem osnovnem kapitalu NLB.

Delničar Prodajalec s tem namenom daje Ponudbo. Družba od Delničarja Prodajalca ne bo prejela nobenega izkupička od Ponudbe. Delničar Prodajalec bo prejel celotno kupnino od prodaje Ponujenih Vrednostnih Papirjev in jo bo uporabil v skladu z Zakonom o javnih financah (ZJF) in Zakonom o izvrševanju proračunov Republike Slovenije za leti 2018 in 2019 (ZIPRS1819) .

Predvidena časovnica

Če ne bo prišlo do skrajšanja ali podaljšanja, je pričakovati, da bodo v zvezi s Ponudbo ključni datumi, navedeni v spodnji časovnici.

- Obdobje ponudbe in vpisa se začne ob 9:00 po srednjeevropskem času na dan 29. oktobra 2018 (za institucionalne in male vlagatelje).
- Obdobje ponudbe za male vlagatelje v Sloveniji se bo predvidoma končalo ob 13:00 po srednjeevropskem času na dan 7. novembra 2018.
- Obdobje ponudbe za institucionalne vlagatelje se bo predvidoma končalo ob 13:00 po srednjeevropskem času na dan 8. novembra 2018.
- Cene in dodelitev bosta predvidoma objavljena 9. novembra 2018 ali v bližini tega datuma.
- Uvrstitev v kotacijo in prvo trgovanje s Ponujenimi Vrednostnimi Papirji na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev in na Londonski borzi vrednostnih papirjev se bo predvidoma začelo 14. novembra 2018. Pogojnega trgovanja s Ponujenimi Vrednostnimi Papirji ne bo.

- Izročitev in plačilo Ponujenih Vrednostnih Papirjev bosta predvidoma izvedena 14. novembra 2018.

Objava Prospekta

Izvodi Prospekta, vključno s prevodom v angleški jezik, ob upoštevanju omejitev iz predpisov o vrednostnih papirjih, v omejenih količinah brezplačno na voljo danes 26. oktobra 2018 v izbranih poslovalnicah NLB po Sloveniji.

Povezava do prospekta je bila posredovana v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij izdajateljev v Sloveniji INFO HRAMBA, ki ga upravlja Ljubljanska borza d.d.. Prospekt in ta objava sta z določenimi omejitvami dostopa na voljo na spletni strani www.nlb.si/ponudba-delnic-javnosti.

Organizatorji Ponudbe

Delničar Prodajalec je najel Deutsche Bank AG, London Branch in J.P. Morgan Securities plc kot Skupna Globalna Koordinatorja in Skupni Vodji Prodaje, Citigroup Global Markets Limited kot Skupnega Vodjo Prodaje in WOOD & Company Financial Services, a.s. kot Sovodilnega Organizatorja ter Družbo kot Domačega Sovodilnega Organizatorja (skupaj »**Organizatorji**«), v primeru da se Ponudba izvede.

Dejavniki tveganja

Naložba v Ponujene Vrednostne Papirje vključuje določena tveganja. Opis teh tveganj, ki vključujejo tveganja, povezana s poslovanjem Družbe, strukturo kapitala NLB Skupine, s strukturo NLB Skupine in Ponudbo, je sestavni del Prospekta. Odločitev za nakup Ponujenih Vrednostnih Papirjev mora temeljiti izključno na Prospektu.

Opis NLB Skupine

- NLB Skupina je finančna in bančna ustanova, s sedežem v Sloveniji, z mrežo 349 poslovalnic na dan 30. junija 2018, od katerih 108 poslovalnic deluje v Sloveniji, 241 pa jih deluje v Bosni in Hercegovini, na Kosovu, v Makedoniji, Črni gori in Srbiji.
- NLB je največja družba v NLB Skupini, saj njena bilančna vsota predstavlja 66 % bilančne vsote NLB Skupine na dan 30. junija 2018, in je vodilna banka na slovenskem trgu s 23,2-odstotnim tržnim deležem glede na bilančno vsoto (po podatkih Banke Slovenije na dan 30. junija 2018), ter z največjo bazo komitentov v Sloveniji, ki zajema več kot 46 tisoč pravnih oseb in skoraj 740 tisoč fizičnih oseb na dan 30. junija 2018.
- Poleg poslovanja v Sloveniji NLB Skupina posluje tudi preko šestih odvisnih bank, ki delujejo v Bosni in Hercegovini, na Kosovu, v Makedoniji, Črni gori in Srbiji. Tri odvisne banke NLB v regiji so bile na dan 30. junija 2018 glede na bilančno vsoto uvrščene na tretje ali višje mesto na svojem trgu, vse odvisne banke NLB pa so v letih 2015, 2016 in 2017 dosledno izkazovale dobičke.

- V prvih šestih mesecih, ki so se končali 30. junija 2018 je NLB Skupina zabeležila bilančni dobiček v višini 104,8 milijona EUR, v letu 2017 pa v višini 225,1 milijonov EUR.
- NLB Skupina je imela na dan 30. junija 2018 (neto) 7.059 mio EUR kreditov strankam (po MSRP 9), 10.018 mio EUR depozitov prebivalstva in 1.797 mio EUR delniškega kapitala, 31. decembra 2017 pa (neto) 6.994 mio EUR kreditov strankam (po MSRP 8), 9.879 mio EUR depozitov prebivalstva in 1.654 mio EUR delniškega kapitala.
- NLB Skupina je vse od leta 2012 aktivno pristopala k upravljanju slabih posojil s posebnimi notranjimi enotami za reprogramiranje slabih posojil, njihovo izterjavo in reševanje. Delež slabih posojil je na dan 30. junija 2018 znašal 8,3 % in je bil manjši od najvišje ravni 28,2 % z dne 31. decembra 2012, medtem ko se je stopnja pokritosti slabih posojil z vsemi rezervacijami (oslabitve za vsa posojila v primerjavi z bruto portfeljem slabih posojil) v istem obdobju povečala z 59,3 % na 73,7 %.
- NLB Skupina je dobro kapitalizirana, saj je njen količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala (»CET1«) na dan 30. junija 2018 znašal 18,7 %, kar je znatno nad minimalno regulativno zahtevo ECB.

Močan segment poslovanja s prebivalstvom v NLB Skupini zagotavlja stabilno in cenovno neobčutljivo bazo depozitov, ki so na dan 30. junija 2018 predstavljali 73 % 31. decembra 2017 pa 71 % vsega financiranja.

Za dodatne informacije se obrnite na:

SDH +386 1 30091 28

Mateja Lovšin Herič, vodja oddelka za upravljanje kapitalskih naložb v finančnem sektorju

Odnosi z vlagatelji NLB +386 1 476 9122

Valerija Pešec, vodja odnosov z vlagatelji

Pomembno opozorilo

Izključitev odgovornosti / Predvidevanja

Informacije, vsebovane v tej objavi, so mišljene samo kot ozadje in nikakor niso celovite ali popolne. Nobena oseba se za noben namen ne sme zanašati na informacije, vsebovane v tej objavi, ali na njihovo točnost, resničnost ali popolnost.

Ta objava ni namenjena objavi ali distribuciji, neposredno ali posredno, v Združene države Amerike ali znotraj njih (vključno z njihovimi ozemlji in posestmi, katerokoli državo Združenih držav Amerike in zveznim okrožjem Kolumbija), Avstraliji, Kanadi, na Japonskem ali v kateri koli jurisdikciji, kjer bi takšna objava pomenila kršitev veljavnih predpisov takšne jurisdikcije. Distribucija te objave je lahko v določenih jurisdikcijah omejena z zakonom, zato so se osebe, ki imajo v posesti kateri koli dokument ali informacijo, omenjeno v tem dokumentu, dolžne poučiti o teh omejitvah in jih upoštevati. Vsako neupoštevanje teh omejitev lahko pomeni kršitev predpisov o vrednostnih papirjih v kateri koli od takšnih jurisdikcij.

Ta objava ne predstavlja ponudbe za prodajo, niti nagovarjanja k vpisu ali nakupu kakšnega vrednostnega papirja v nobeni jurisdikciji, kjer bi bila takšna ponudba ali nagovarjanje nezakonita. Vrednostni Papirji niso bili in ne bodo registrirani v skladu z zakonom o vrednostnih papirjih ZDA iz leta 1933 s popravki (**»Zakon o vrednostnih papirjih«**), niti pri katerem koli drugem nadzornem organu, pristojnem za vrednostne papirje v kateri koli državi ali drugi jurisdikciji Združenih držav, Družba pa ne namerava izvesti javne ponudbe svojih vrednostnih papirjev v Združenih državah. Prodaja ali ponujanje Vrednostnih Papirjev v Združenih državah brez registracije v skladu z Zakonom o vrednostnih papirjih nista dovoljena, razen določenim dobro poučenim institucionalnim kupcem (**»QIB«**), kot so opredeljeni v in v skladu s pravilom 144A Zakona o vrednostnih papirjih ali v drugi obliki izjeme oziroma v transakcijah, za katere ne velja obveznost registracije po Zakonu o vrednostnih papirjih. Vsako nasprotno zagotovilo je kaznivo dejanje v Združenih državah.

V kateri koli članici Evropskega gospodarskega prostora izven Združenega kraljestva (vsaka takšna država **»Relevantna država članica«**) (razen Slovenije) je in bo ta objava in vsaka kasnejša ponudba naslovljena izključno na osebe, ki so »dobro poučeni vlagatelji« v smislu predpisov v tisti Relevantni državi članici, s katerimi je prenesen člen 2(1)(e) Prospektne Direktive (Direktiva 2003/71/ES s spremembami in dopolnitvami, vključno z direktivo 2010/73/EU v obsegu, v katerem je bila prenesena v pravni red Relevantne države članice). V Združenem kraljestvu se ta objava lahko posreduje samo osebam, ki (i) se nahajajo zunaj Združenega kraljestva, (ii) so osebe iz člena 49(2)(A) do (D) Zakona o finančnih storitvah in trgih iz leta 2000 (Financial Promotion) Order 2005 s spremembami in dopolnitvami (**»Financial Promotion Order«**), (iii) imajo poklicne izkušnje na področju naložb iz člena 19(5) Financial Promotion Order, ali (iv) jim je dopustno posredovati ali poskrbeti za posredovanje povabila ali spodbude za sodelovanje v naložbeni dejavnosti (v smislu 21. razdelka Zakona o finančnih storitvah in trgih iz leta 2000) v povezavi z izdajo ali prodajo vrednostnih papirjev (vse te osebe se skupaj imenujejo **»Relevantne osebe«**). Katerakoli naložba ali naložbena dejavnost, na katero se nanaša ta objava, je na voljo samo Relevantnim osebam in se izven Slovenije izvaja samo z Relevantnimi osebami.

Ta objava lahko vsebuje izjave, ki so ali se lahko tolmačijo kot »predvidevanja«. Ta predvidevanja je mogoče prepoznati po uporabi izrazoslovja, ki izraža predvidevanja, vključno z besedami »meni«, »ocenjuje«, »načrtuje«, »projecira«, »anticipira«, »pričakuje«, »namerava«, »morda«, »bo« ali »naj bi« oziroma njihove nikalne oblike ali drugih različic ali podobnih izrazov, ali po razpravljanju o strategiji, načrtih, ciljih, prihodnjih dogodkih in namenih. Predvidevanja se lahko in pogosto tudi dejansko se občutno razlikujejo od dejanskih rezultatov. Vsa predvidevanja odražajo trenutne poglede Družbe glede prihodnjih dogodkov in so izpostavljena tveganjem v zvezi s prihodnjimi dogodki in drugim tveganjem, negotovostim in predpostavkam, ki se nanašajo na poslovanje Družbe, rezultate poslovanja, finančni položaj, likvidnost, izgleda za prihodnost, rast in strategije. Predvidevanja veljajo samo za datum, na katerega so izražena.

Izključena je vsaka odgovornost ali obveznost Družbe posodabljati, popravljati ali revidirati kakršna koli predvidevanja, vsebovana v tej objavi, bodisi kot rezultat novih informacij, prihodnjih dogodkov ali iz drugih razlogov.

Ta objava je bila pripravljena in analize v njej so delno temeljile na podlagi nekaterih predpostavk Družbe in Delničarja Prodajalca ter informacij, pridobljenih od njiju in/ali iz drugih virov. Niti katerikoli od Organizatorjev, niti Družba, povezana družba, uslužbenci, zaposleni, svetovalci ali zastopniki katerega od njih ne daje nobenega zagotovila ali jamstva, izrecnega ali implicitnega, v zvezi s poštenostjo, razumnostjo, primernostjo, točnostjo ali popolnostjo informacij, navedb ali mnenj, ne glede na njihov vir, ki so vsebovani v tej napovedi, ali kakršnih koli ustnih informacij, zagotovljenih v povezavi z njo, ali kakršnih koli ustvarjenih podatkov, ter ne prevzema odgovornosti ali obveznosti (neposredne ali posredne, pogodbene ali drugačne) v zvezi s kakršnimi koli takimi informacijami. Informacije in mnenja, ki jih vsebuje ta objava, veljajo samo na dan te objave, se lahko spremenijo brez

predhodnega obvestila in ne vključujejo nujno vseh informacij, ki so morda potrebne za ovrednotenje Družbe. Informacije v tej objavi so v obliki osnutka in niso bile neodvisno preverjene. Organizatorji, Družba, Delničar Prodajalec in njihove povezane družbe, uslužbenci, zaposleni, svetovalci in zastopniki izrecno izjavljajo, da ne sprejemajo nobene odgovornosti, ki lahko temelji na tej objavi ali morebitnih napakah v njej ali opustitvah.

Vsak vpis ali nakup vrednostnih papirjev v predlagani Ponudbi mora temeljiti izključno na informacijah, vsebovanih v Prospektu. Informacije v teh objavi se lahko spremenijo. Pred vpisom ali nakupom kakršnih koli vrednostnih papirjev se morajo osebe, ki so si ogledale to objavo, prepričati, da v celoti razumejo in sprejemajo tveganja, opisana v Prospektu. Za noben namen se ne smejo zanašati na informacije, vsebovane v tej objavi, ali na njihovo točnost ali popolnost. Ta objava ne predstavlja podlage za kakršnokoli ponudbo ali vabilo k prodaji ali izdaji, ali nagovarjanja k ponudbi za nakup ali vpis vrednostnih papirjev, niti ta objava (ali kakšen njen del) ali dejstvo, da je bila distribuirana, ne predstavlja podlage oziroma se ni mogoče nanjo zanašati v povezavi s kakšno pogodbo v zvezi s tem.

Nobene jamstva ni, da se bo predlagana Ponudba izvedla ali da bo prišlo do Uvrstitve. Svojih finančnih odločitev ne smete temeljiti na tej objavi. Nakup naložb, na katere se ta objava nanaša, lahko vlagatelja izpostavi občutnemu tveganju, da izgubi celotni vloženi znesek.

Osebe, ki razmišljajo o morebitnih vlaganjih, naj se posvetujejo s pooblaščenimi osebami, ki je specializirana za svetovanje v zvezi s takšnimi naložbami. Ta objava ne pomeni priporočila v zvezi s predlagano Ponudbo. Vrednost vrednostnih papirjev se lahko zmanjša, kakor tudi poveča. Potencialni vlagatelji naj se posvetujejo s profesionalnim svetovalcem glede primernosti predlagane Ponudbe za to osebo.

Niti Organizatorji, niti Družba, Delničar Prodajalec ali povezana družba, uslužbenci, zaposleni, svetovalci ali zastopniki katerega od njih ne daje nobenega zagotovila ali jamstva, izrecnega ali implicitnega, da je bila ali bo katera koli transakcija izvedena pod pogoji ali na način, ki so navedeni v tej napovedi, ali v zvezi z doseganjem ali razumnostjo prihodnjih projekcij, ciljev upravljanja, ocen, obetov ali donosov, če obstajajo.

Organizatorji in njihove povezane družbe delujejo izključno za Družbo in Delničarja Prodajalca in nikogar drugega v povezavi s Ponudbo. Nobene druge osebe ne bodo šteli za stranko katerega od njih v zvezi s Ponudbo in ne bodo nikomur drugemu kot Družbi in Delničarju Prodajalcu odgovarjali za zagotavljanje varstva, ki so ga deležne njihove stranke, niti za svetovanje v zvezi s Ponudbo, vsebino te objave ali katere koli transakcije, dogovora ali česa drugega, na kar se sklicuje ta objava.

V povezavi s Ponudbo lahko Organizatorji in katera koli njihova povezana družba, ki deluje kot vlagatelj za svoj račun, vpiše ali kupi Ponujene Vrednostne Papirje in v tej vlogi lahko obdrži, kupi, proda, ponudi v prodajo ali drugače za svoj račun trguje s temi Ponujenimi Vrednostnimi Papirji ali z drugimi vrednostnimi papirji Družbe ali s povezanimi naložbami v povezavi s Ponudbo ali drugače. V skladu s tem je treba vsa sklicevanja v Prospektu na izdajo, ponujanje, vpis, pridobitev, prodajo Ponujenih Vrednostnih Papirjev ali drugačno trgovanje z njimi brati, kot da vključujejo vsako izdajo ali ponujanje ali vpis, pridobitev, plasiranje ali trgovanje s strani takih Organizatorjev ali povezane družbe katerega od njih, kot vlagateljev za svoj račun. Organizatorji ne nameravajo razkriti obsega nobene takšne naložbe ali transakcij, razen če jih k temu zavezujejo pravne ali regulativne obveznosti.

V povezavi s Ponudbo lahko (vendar niso dolžni) Stabilizacijska Organizatorja ali osebe, ki nastopajo v njihovem imenu, v obsegu, kot to dovoljuje veljavno pravo, dodelita dodatne Ponujene Vrednostne Papirje ali izvedeta transakcije z namenom podpreti tržno ceno Ponujenih Vrednostnih papirjev na višji ravni, ki bi sicer morda prevladala na odprtem trgu. Stabilizacijska Organizatorja nista dolžna izvesti takih transakcij in lahko take transakcije izvedeta na katerem koli trgu vrednostnih papirjev, prostem trgu, borzi vrednostnih papirjev ali drugače, in sicer kadar koli v obdobju, ki se začne na prvi dan trgovanja z Delnicami na LJSE in prvi dan trgovanja z GDR na LSE in konča največ 30 koledarskih

dni po tem. Vendar pa Stabilizacijska Organizatorja ali osebe, ki nastopajo v njunem imenu, niso dolžni izvajati stabilizacijskih transakcij in ni zagotovila, da bodo izvedene. Tudi če takšne stabilizacijske transakcije začnejo izvajati, jih lahko brez obvestila kadar koli prekinejo. Razen če to zahteva zakon ali predpis, nobeden od Stabilizacijskih Organizatorjev ali oseb, ki nastopajo v njihovem imenu, ne namerava razkriti obsega morebitne presežne dodelitve in/ali stabilizacijskih transakcij, izvedenih v zvezi s Ponudbo.

Obvestilo distributerjem

Izključno za namene zahtev v zvezi z upravljanjem s produkti, ki jih določajo: (a) Direktiva 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov, kot je bila spremenjena (**»MiFID II«**); (b) člena 9 in 10 Delegirane Direktive Komisije (EU) 2017/593, ki dopolnjuje MiFID II; in (c) lokalni izvedbeni ukrepi (skupaj **»Zahteve glede upravljanja s produkti MiFID II«**), in ob izključitvi vsake odgovornosti, neposlovne ali poslovne ali druge, ki bi jo lahko nosil kakšen »pripravljalec« (za namene Zahtev glede upravljanja s produkti MiFID II), je bil v zvezi s Ponujenimi Vrednostnimi Papirji izveden postopek odobritve produkta, s katerim je bilo ugotovljeno, da so Ponujeni Vrednostni Papirji: (i) združljivi s ciljnimi trgov malih vlagateljev in vlagateljev, ki izpolnjujejo kriterije profesionalnih strank in upravičenih nasprotnih strank, kot je to določeno v MiFID II; in (ii) primerni za distribucijo po vseh prodajnih poteh, ki jih dovoljuje MiFID II (**»Ocena Ciljnega Trga«**). Ne glede na Oceno Ciljnega Trga morajo distributerji upoštevati naslednje: cena Ponujenih Vrednostnih Papirjev lahko pade in vlagatelji lahko izgubijo svojo naložbo delno ali v celoti; Ponujeni Vrednostni Papirji ne dajejo zjamčenega prihodka in ne nudijo nobene zaščite glavnice; in naložba v Ponujene Vrednostne Papirje je primerna samo za vlagatelje, ki ne potrebujejo zjamčenega prihodka ali zaščite glavnice, ki so (bodisi sami ali skupaj z ustreznim finančnim ali drugim svetovalcem) sposobni oceniti prednosti in tveganja takšne naložbe in ki imajo dovolj sredstev, da lahko krijejo morebitne izgube, ki bi lahko izhajale iz takšne naložbe. Ocena Ciljnega Trga ne posega v zahteve morebitnih pogodbenih, pravnih ali regulativnih prodajnih omejitev v zvezi s Ponudbo. Nadalje je treba opozoriti, da bodo Organizatorji ne glede na Oceno Ciljnega Trga v državah EGP, razen v Republiki Sloveniji stopili v stik izključno z vlagatelji, ki izpolnjujejo kriterije za profesionalne stranke in upravičene nasprotne stranke.

V izogib dvomu velja, da Ocena Ciljnega Trga ne pomeni: (a) ocene primernosti ali primernosti za namene MIFID II; ali (b) priporočila morebitnemu vlagatelju ali skupini vlagateljev za naložbo ali nakup oziroma katero koli drugo dejanje v zvezi s Ponujenimi Vrednostnimi Papirji.

Vsak distributer je v zvezi s Ponujenimi Vrednostnimi Papirji odgovoren za oblikovanje lastne ocene ciljnega trga in določitev ustreznih prodajnih poti.