

**Banca di Credito Cooperativo del Carso**  
**Zadružna kraška banka**  
in qualità di Emittente, Offerente e Responsabile del Collocamento



Sede legale e amministrativa: Via Ricreatorio 2 – Opicina (TS)  
Telefono 04021491 - Fax 040211879  
e-mail: info@bcccarso.it - sito internet : www.zkb.it  
Codice Abi 08928

Iscritta all'Albo delle banche al n. 3387-80  
Iscritta all'Albo delle società cooperative al n. A160760  
Capitale sociale e riserve al 2009 : Euro 58.125.966,00  
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Trieste:

**C.F./P.IVA 00093160323**

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo  
Aderente al Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo

**PROSPETTO INFORMATIVO**  
**PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE**  
**C.D. PLAIN VANILLA**

per l'offerta del Prestito Obbligazionario

**Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 TM**  
**158<sup>a</sup> Em. Garantita FGO**

**ISIN : IT0004791015**

Il presente documento è stato redatto in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") ed al Regolamento 2004/809/CE.

Il presente Prospetto non è sottoposto all'approvazione della CONSOB.

Il Prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede legale della Banca di Credito Cooperativo del Carso – Zadružna kraška banka, società cooperativa, via del Ricreatorio 2, 34016 Opicina (Trieste) ed è altresì consultabile sul sito internet della banca all'indirizzo web [www.zkb.it](http://www.zkb.it)

La presente offerta di Obbligazioni Bancarie c.d. *Plain Vanilla* "**Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 TM 158<sup>a</sup> Em.**" prevede l'emissione di titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000 ("Obbligazione") aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto.

Si invita l'investitore a prendere attenta visione del presente Prospetto Informativo al fine di comprendere i fattori di rischio connessi all'investimento in Obbligazioni.

**INDICE****I. INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>p. 4</b>
1.1 Indicazione delle persone responsabili	p. 4
1.2 Dichiarazione di responsabilità	p. 4
<b>2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA</b>	<b>p. 5</b>
<b>3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA</b>	<b>p. 5</b>
<b>4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO</b>	<b>p. 5</b>
<b>5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA</b>	<b>p. 5</b>
<b>6. FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>p. 5</b>
Sintesi principali indicatori patrimoniali	p. 5
<b>6.1 Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori</b>	<b>p. 6</b>
Rischio di Credito	p. 6
Rischio di Mercato	p. 7
Rischio operativo	p. 7
<b>7. RATING</b>	<b>p. 7</b>
<b>8. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ALL'OFFERTA</b>	<b>p. 7</b>
<b>II. INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE</b>	
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>p. 8</b>
1.1. Indicazione delle persone responsabili	p. 8
1.2. Dichiarazione di responsabilità	p. 8
<b>2. FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>p. 9</b>
2.1 Esempificazione dei rendimenti	p. 9
<b>2.2 Chiara indicazione dei fattori di rischio significativi per lo strumento finanziario offerto</b>	<b>p. 9</b>
Rischio Emittente	p. 9
Rischio di Liquidità	p. 10
Rischio di Prezzo	p. 10
Rischio di Tasso e di Mercato	p. 10
Rischio relativo alle caratteristiche del titolo	p. 10
Rischio di rimborso anticipato	p. 10
Rischio di assenza di rating	p. 11
<b>3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b>	<b>p.11</b>
<b>3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</b>	<b>p.11</b>
<b>3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	<b>p.11</b>
<b>3.3. Indicazioni delle ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi</b>	<b>p.11</b>
<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	<b>p.12</b>
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	p.12
4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	P.12
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	p.12
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	p.12
4.5 Ranking degli strumenti finanziari	p.12
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	p.12
4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	p.13

<b>4.8</b>	<b>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale</b>	<b>p.14</b>
<b>4.9</b>	<b>Il rendimento effettivo</b>	<b>p.14</b>
<b>4.10</b>	<b>Rappresentanza degli obbligazionisti</b>	<b>p.14</b>
<b>4.11</b>	<b>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</b>	<b>p.14</b>
<b>4.12</b>	<b>Data di emissione degli strumenti finanziari</b>	<b>p.14</b>
<b>4.13</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	<b>p.14</b>
<b>4.14</b>	<b>Regime fiscale</b>	<b>p.14</b>
<b>5.</b>	<b>CONDIZIONI DELL'OFFERTA</b>	<b>p.14</b>
<b>5.1</b>	<b>Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta</b>	<b>p.14</b>
	5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	p. 14
	5.1.2 Ammontare totale dell'offerta	p. 14
	5.1.3 Periodo di validità dell'offerta	p. 14
	5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	p. 15
	5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	p. 15
	5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	p. 15
	5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	p. 15
	5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	p. 15
<b>5.2</b>	<b>Piano di ripartizione e di assegnazione</b>	<b>p.16</b>
	5.2.1 Destinatari dell'offerta	p. 16
	5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	p. 16
<b>5.3</b>	<b>Fissazione del prezzo</b>	<b>p.16</b>
	5.3.1 Prezzo di offerta	p. 16
<b>5.4</b>	<b>Collocamento e sottoscrizione</b>	<b>p.16</b>
	5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento	p. 16
	5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	p. 16
	5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e soggetti che accettano di collocare l'emissione	p. 16
	5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	p. 16
<b>6.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE</b>	<b>p.17</b>
<b>6.1</b>	<b>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari</b>	<b>p.17</b>
<b>6.2</b>	<b>Quotazione su altri mercati regolamentati</b>	<b>p.17</b>
<b>6.3</b>	<b>Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario</b>	<b>p.17</b>
<b>7.</b>	<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b>	<b>p.17</b>
<b>7.1</b>	<b>Consulenti legati all'emissione</b>	<b>p.17</b>
<b>7.2</b>	<b>Informazioni contenute nel prospetto informativo sottoposto a Revisione</b>	<b>p.17</b>
<b>7.3</b>	<b>Pareri o relazioni di esperti indirizzo e qualifica</b>	<b>p.17</b>
<b>7.4</b>	<b>Informazioni provenienti da terzi</b>	<b>p.17</b>
<b>7.5</b>	<b>Rating dell'emittente e dello strumento finanziario</b>	<b>p.17</b>

## I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

#### 1.1 Indicazione delle Persone responsabili

La Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka, Società Cooperativa, anche denominato "BCC Carso-ZKB s.c." con sede legale in via del Ricreatorio 2, 34016 Opicina (Trieste), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, rag. Sergio Stancich, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

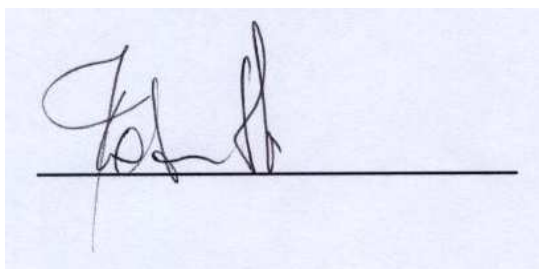
#### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto Informativo contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi all' Obbligazione denominata "**Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 TM 158<sup>a</sup> Em.**".

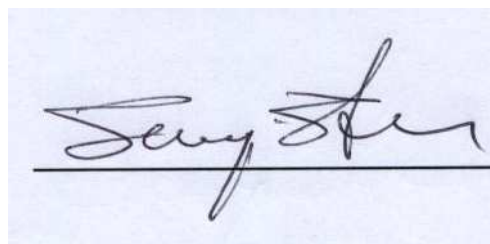
La Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione rag. Sergio Stancich, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL CARSO  
ZADRUŽNA KRAŠKA BANKA

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(dott. Stevo Kosmač)

Handwritten signature of Stevo Kosmač, President of the Board of Directors, written in black ink on a light blue background. The signature is stylized and positioned above a horizontal line.

Il Presidente del C.d'A.  
(rag. Sergio Stancich)

Handwritten signature of Sergio Stancich, President of the Board of Directors, written in black ink on a light blue background. The signature is stylized and positioned above a horizontal line.

## 2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La denominazione legale dell'emittente è "Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka-Società Cooperativa"- mentre la denominazione commerciale è "BCC Carso - ZKB s.c."

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka è una società cooperativa, costituita in Italia, a Trieste, regolata ed operante in base al diritto italiano che svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 3.

## 3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka ha sede legale e amministrativa in Opicina (Trieste), Via del Ricreatorio 2.

## 4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 3387-80 e all'Albo delle Società Cooperative al n. A160760.

È inoltre iscritta nel Registro delle Imprese di Trieste al numero 00093160323 - codice fiscale e partita IVA 00093160323.

## 5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art. 60 del D.Lgs.385/93.

## 6. FATTORI DI RISCHIO

### 6.1. Sintesi principali indicatori patrimoniali

Si riporta di seguito una sintesi dei principali dati economico/patrimoniali e indici di solvibilità selezionati relativi all'Emittente, tratti dal bilancio sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al **30/06/2010** sottoposto a revisione e della relazione semestrale al **30/06/2010**, redatti secondo la nuova normativa IAS/IFRS.

<b>PRINCIPALI INFORMAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>Dati al 30/06/2010 (in migliaia di euro)</b>	<b>Dati al 31/12/2010 (in migliaia dieuro)</b>
margine di interesse	5.0001	10.267
margine di intermediazione	6.522	13.518
risultato netto della gestione finanziaria	5.682	12.030
risultato della operativita' corrente al lordo delle imposte	415	1.414
utile netto di esercizio	186	875

<b>PRINCIPALI INFORMAZIONI PATRIMONIALI</b>	<b>Dati al 30/06/2010 (in migliaia di euro)</b>	<b>Dati al 31/12/2010 (in migliaia di euro)</b>
debiti	365.344	368.617
crediti	339.981	356.672
patrimonio netto	58.921	59.035
capitale sociale	74	82

<b>INDICATORI PATRIMONIALI (RATIOS)</b>	<b>Dati al 30/06/2010 In percentuale</b>	<b>Dati al 31/12/2010 In percentuale</b>
<i>tier one capital ratio</i>	17,65%	17,49%
<i>total capital ratio</i>	17,87%	17,69%
<i>rapporto sofferenze/crediti lordi</i>	1,93%	2,14%
<i>rapporto sofferenze nette/crediti netti</i>	1,46%	1,74%
<i>partite incagliate lorde/crediti lordi</i>	2,30%	1,35%
<i>partite incagliate nette/crediti netti</i>	2,21%	1,32%

## **6.2 Chiara indicazione dei fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'emittente di adempiere agli obblighi nei confronti degli investitori**

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della Banca emittente di adempiere le proprie obbligazioni e sul suo sensibile deterioramento si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato ed al rischio operativo cui si aggiungono altri rischi tipici dell'attività bancaria.

Tali fattori di rischio sono attentamente controllati e monitorati attraverso le procedure di risk management interne e le esposizioni sono costantemente misurate e controllate.

Periodicamente sono inviate segnalazioni agli Organi di vigilanza circa l'adeguatezza della copertura patrimoniale a fronte di tali rischi.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale.

Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti della Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka.

A tale riguardo si precisa la posizione finanziaria dell'emittente è la seguente:

- il coefficiente di solvibilità individuale, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate della Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka è risultato pari a **17,87%** al **30/06/2010** e pari a **17,69%** al **31/12/2010**, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'accordo sul capitale introdotto dal comitato di Basilea sulla vigilanza bancaria pari all' **8 %**;

- il free capital individuale, al **31/12/2010**, inteso come patrimonio al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, delle partecipazioni e delle sofferenze nette, è pari ad euro **40.439.974** il dato è stato determinato tenendo conto del riparto dell'utile di esercizio **31/12/2010**; al **30/06/2010** il dato era pari ad euro **41.360.207**.

### **Rischio di mercato**

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka per i suoi strumenti finanziari.

### **Rischio operativo**

Il rischio in esame è rappresentato dall'eventualità di subire perdite in conseguenza di inadeguatezze, anomalie o malfunzionamenti di procedure o sistemi interni, carenze nei processi e nei comportamenti delle risorse umane. Il rischio operativo è inoltre occasionato anche da eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici, epidemie e frodi.

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka è esposta al rischio operativo sia nell'ambito delle proprie attività commerciali (come le attività di vendita e commercio) sia nelle funzioni di supporto (gestione dei servizi e tecnologie dell'informazione).

## **7. RATING**

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka non è fornita di rating.

## **8. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/ ALL'OFFERTA.**

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka risulta essere in conflitto d'interesse in quanto l'obbligazione oggetto del presente Prospetto Semplificato è emessa dalla stessa banca nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka, quale soggetto responsabile del presente Prospetto Informativo, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione rag. Sergio Stancich, attesta che alcuni membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare un conflitto di interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto e indiretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla Banca di Credito Cooperativo del Carso - Zadružna kraška banka in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Un ulteriore conflitto di interesse si configura dato che l'Emittente assolve anche alla funzione di Agente per il Calcolo.

## II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

#### 1.1. Indicazione delle Persone responsabili

La Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka, Società Cooperativa, anche denominato "BCC Carso-ZKB s.c." con sede legale in via Ricreatorio 2, 34016 Opicina (Trieste), legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, rag. Sergio Stancich, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

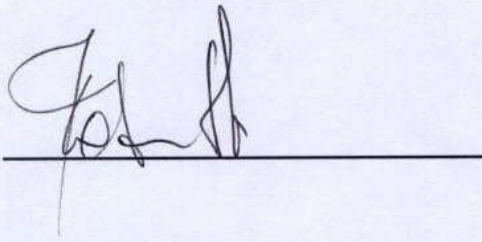
#### 1.2. Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto Informativo contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti connessi all' Obbligazione denominata "**Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 TM 158<sup>a</sup> Em**".

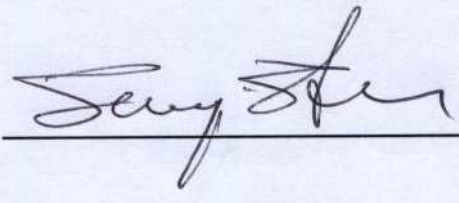
La Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka, Società Cooperativa, in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione, rag. Sergio Stancich, dichiara di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo e attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DEL CARSO  
ZADRUŽNA KRAŠKA BANKA

Il Presidente del Collegio Sindacale  
(dott. Stevo Kosmač)

Handwritten signature of Stevo Kosmač in black ink on a light blue background, positioned above a horizontal line.

Il Presidente del C.d'A.  
(rag. Sergio Stancich)

Handwritten signature of Sergio Stancich in black ink on a light blue background, positioned above a horizontal line.

## 2. FATTORI DI RISCHIO

La Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka, società cooperativa, in qualità di “emittente”, invita gli investitori ad analizzare attentamente i rischi connessi al tipo di strumento offerto e di concludere una operazione avente ad oggetto tale obbligazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che la stessa comporta.

L’obbligazione denominata **Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 TM 152<sup>a</sup> Em”** è un titolo di debito che garantisce il rimborso del 100% del valore nominale. L’obbligazione dà inoltre diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione dell’andamento del parametro di indicizzazione prescelto, come indicato nel punto 4.7. del presente prospetto informativo.

### 2.1. Esempificazione dello strumento finanziario

Il Prestito Obbligazionario a tasso variabile presenta alla data di emissione del **15/01/2012** un rendimento effettivo annuo lordo, del **3,23%** ed un rendimento effettivo annuo netto (\*) del **2,59%**, calcolato in regime di capitalizzazione composta e sulla base del prezzo di emissione pari a 100 e ipotizzando con riferimento alle cedole variabili che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi (base 365) determini una cedola pari al **,35%** e abbia un andamento costante per tutta la durata del prestito.

A titolo esemplificativo, tale rendimento può essere confrontato con un titolo a basso rischio emittente con scadenza simile e cedole variabili, **CCT-eu 15/12/2015 (ISIN IT0004620305)**. Sulla base del prezzo ufficiale del **12/01/2012** pari a **88,148**, rilevato su Il Sole 24 Ore, tale CCT presenta un rendimento effettivo annuo lordo del **5,88%** ed un rendimento effettivo annuo netto (\*) del **5,53%**. Nel calcolo del rendimento effettivo il prezzo del CCT viene caricato delle commissioni standard, pari a 0,50%.

*(\*) rendimento effettivo annuo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.*

### 2.2 Chiara indicazione dei fattori di rischio significativi per lo strumento finanziario offerto

#### Rischio emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che La Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka, società cooperativa, quale emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

Il presente titolo obbligazionario è assistito dalla garanzia del Fondo di Garanzia dei portatori di titoli obbligazionari emessi da banche appartenenti al Credito Cooperativo, avente sede in Roma, con le modalità ed i limiti previsti nello statuto del Fondo medesimo, depositato presso gli uffici dell’Emittente. In particolare, i sottoscrittori ed i portatori delle obbligazioni, nel caso di mancato rimborso del capitale alla scadenza, da parte dell’Emittente, hanno diritto di cedere al Fondo le obbligazioni da essi detenute a fronte del controvalore dei titoli medesimi.

Per esercitare il diritto di cui al comma precedente il portatore dovrà dimostrare il possesso ininterrotto del titolo per i tre mesi antecedenti l'evento di default dell'Emittente. In nessun caso il pagamento da parte del Fondo potrà avvenire per un ammontare massimo complessivo delle emissioni della Banca di Credito Cooperativo del Carso possedute da ciascun portatore superiore a euro 103.291,38. Sono comunque esclusi dalla garanzia i titoli detenuti, anche per interposta persona dagli amministratori, dai sindaci e dall'alta direzione dell'Emittente. L'intervento del Fondo è, comunque, subordinato ad una richiesta del portatore del titolo se i titoli sono depositati presso l'Emittente ovvero, se i titoli sono depositati presso altra banca, ad un mandato espresso a questa conferito.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere l'obbligazione prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato. Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'emittente e dall'ammontare delle obbligazioni, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro. Nondimeno l'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni stesse all'atto dell'emissione, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

### **Rischio di prezzo**

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo **Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 TM 158<sup>a</sup> Em** durante la vita dell'obbligazione. Le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse. Se l'investitore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

### **Rischio di tasso e di mercato**

E' il rischio rappresentato dalla eventualità che variazioni intervenute nella curva dei tassi di interesse di mercato possano avere riflessi sul prezzo di mercato dell'obbligazione.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che, sebbene un titolo a tasso variabile segua l'andamento del parametro di indicizzazione, subito dopo la fissazione della cedola il titolo può subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette comunque all'investitore di poter rientrare in possesso del capitale investito alla data di rimborso del prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

### **Rischio relativo alle caratteristiche del titolo**

- rischio relativo all'agente per il calcolo: l'emittente agisce anche in veste di agente per il calcolo;
- rischio di informazione: non sussiste nessun obbligo da parte dell'emittente di fornire informazioni sull'andamento dei parametri di indicizzazione cui sono legate le obbligazioni durante la vita delle stesse.

### **Rischio di rimborso anticipato**

E' il rischio di dover reinvestire la somma ottenuta a tassi di interesse differenti da quelli stabiliti al momento della sottoscrizione delle obbligazioni, qualora l'emittente si avvalga della facoltà di rimborso ad una data antecedente a quella inizialmente prevista.

### **Rischio di assenza di rating**

E' il rischio cui e' soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

## **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/ all'offerta.**

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka risulta essere in conflitto d'interesse in quanto l'obbligazione oggetto del presente Prospetto Semplificato è emessa dalla stessa banca nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka, quale soggetto responsabile del presente Prospetto Informativo, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione rag. Sergio Stancich, attesta che alcuni membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse. Nondimeno si riscontrano rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi dalla Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Un ulteriore conflitto di interesse si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva alla funzione di Agente per il Calcolo.

### **3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme e con lo scopo specifico di erogare credito a favore dei soci e della clientela di riferimento della banca, con l'obiettivo ultimo di contribuire allo sviluppo della zona di competenza.

### **3.3 Indicazioni delle ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi**

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka dichiara che non vi sono ulteriori ragioni dell'offerta diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi di cui al precedente paragrafo 3.2

#### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

##### **4.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

**Denominazione Obbligazione:** **Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 Tasso Misto 158<sup>a</sup> Em.**

**ISIN:** **IT0004791015**

Lo strumento finanziario oggetto della presente offerta è un titolo di debito a tasso variabile che determina l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del Valore Nominale a scadenza nonché di corrispondere delle Cedole a tasso variabile con le caratteristiche indicate nel punto 4.7 del presente Prospetto Informativo.

##### **4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

La presente Obbligazione "**Banca di Credito Cooperativo del Carso 2012/15 TM 158<sup>a</sup> Em**" è regolata dalla legge italiana.

##### **4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000,00, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 - 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

##### **4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

Il Prestito Obbligazionario è denominato in Euro e la/le cedola/e corrisposte sono anch'essa/e denominata/e in euro.

##### **4.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalla presente Obbligazione non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente segue gli altri crediti chirografari dello stesso.

##### **4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole.

#### 4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni corrisponderanno ai portatori *sia cedole fisse che cedole variabili*. L'importo delle Cedole variabili sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse variabile dato dal parametro di indicizzazione, di volta in volta rilevato alle diverse date di rilevazione, **aumentato** dello spread di seguito riportato.

**Parametro di indicizzazione:** Euribor 6 mesi 365

**Spread: +0,40**

**Le prime due cedole sono fisse: 4,00% su base annua, pagate semestralmente**

	<b>DATA GODIMENTO CEDOLA INTERESSI</b>	<b>DATA SCADENZA CEDOLA INTERESSI</b>
<b>1.cedola (tasso fisso)</b>	<b>15/01/2012</b>	<b>15/07/2012</b>
<b>2.cedola (tasso fisso)</b>	<b>15/07/2012</b>	<b>15/01/2013</b>
<b>3.cedola (tasso variabile)</b>	<b>15/01/2013</b>	<b>15/07/2013</b>
<b>4.cedola (tasso variabile)</b>	<b>15/07/2013</b>	<b>15/01/2014</b>
<b>5.cedola (tasso variabile)</b>	<b>15/01/2014</b>	<b>15/07/2014</b>
<b>6.cedola (tasso variabile)</b>	<b>15/07/2014</b>	<b>15/01/2015</b>

**Data Rilevazione Parametro Indicizzazione:** Il Parametro di Indicizzazione viene rilevato il secondo giorno lavorativo (calendario Target) antecedente la data di godimento della cedola.

**Convenzione di Calcolo:** La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è "actual/actual".

Qualora il pagamento degli interessi cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo.

**Responsabile per il calcolo:** Banca di Credito Cooperativo del Carso

**Termini di prescrizione:** i diritti relativi agli interessi si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e per quanto concerne il capitale si prescrivono decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

**Fonte informativa utilizzata per la rilevazione del parametro di indicizzazione:** Il parametro di indicizzazione sarà rilevato alla data di rilevazione dal quotidiano "Il Sole 24-ore". Per maggiori informazioni sulla performance passata e futura del Parametro di Indicizzazione nonché sulla sua volatilità sarà utilizzata la fonte dati Bloomberg. Fonte utilizzata anche nel caso di mancato calcolo/ pubblicazione del Parametro di Indicizzazione per uno e/o più giorni da parte del quotidiano "Il Sole 24-ore".

**Eventi di Turbativa del parametro di indicizzazione:** Qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente ad uno o più Parametri di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria che, ad insindacabile giudizio dell'Agente per il Calcolo, ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di

Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.

#### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale**

**Data di scadenza: 15/01/2015**

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

#### **4.9 Il rendimento effettivo**

Il rendimento effettivo lordo annuo percepito dal sottoscrittore del presente Prestito Obbligazionario viene calcolato col metodo del Tasso Interno di Rendimento ed è:

<i><b>Tasso interno di rendimento</b></i>	
<b>Rendimento effettivo lordo annuo</b>	<b>3,238%</b>
<b>Rendimento effettivo netto annuo</b>	<b>2,590%</b>

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. N 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazione e/o modificazioni.

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

L'emissione delle Obbligazioni descritte nel presente Prospetto Informativo è stata deliberata dal competente organismo dell'Emittente. Le Obbligazioni presentano caratteristiche standard ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le banche e come tale non è soggetto a comunicazione preventiva a Banca d'Italia ex art. 129 T.U.B..

#### **4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

**Data di Emissione: 15/01/2012**

#### **4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

#### **4.14 Regime fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96, D.Lgs n. 461/97 e D.Lgs 138/2011), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 20%. Alle eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni, saranno applicabili le disposizioni del citato D.lgs 461/97. Le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire le obbligazioni, i relativi interessi, i premi e gli altri frutti saranno a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa.

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

#### **5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta.

#### **5.1.2 Ammontare totale dell'offerta**

L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a **4.000.000,00** Euro, per un totale di massimo n. **4.000,00** Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale minimo di **1.000,00** Euro.

L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di modificare l'Ammontare Totale tramite una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente.

#### **5.1.3 Periodo di validità dell'offerta**

**Le obbligazioni saranno offerte dal 18/01/2012 al 30/03/2012.**

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione all'offerta al pubblico che dovrà essere consegnato presso la Banca di Credito Cooperativo del Carso – Zadružna kraška banka e le sue filiali.

#### **5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni**

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'offerta.

#### **5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile**

**Importo minimo sottoscrivibile:** 1.000,00 Euro

**Tagli disponibili:** multipli di 1.000,00 Euro

**Importo massimo sottoscrivibile:** non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

#### **5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari**

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà nella data di regolamento mediante addebito su conto corrente. Tale data, che coincide con la data in cui

l'investitore diverrà titolare dell'Obbligazione, può essere qualunque giorno lavorativo nel periodo che intercorre dalla Data di Godimento alla data di conclusione del Periodo di Offerta. A decorrere dal giorno successivo alla Data di Godimento il controvalore relativo all'importo sottoscritto incorporerà anche il rateo di interessi maturato.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

**Data di godimento: 15/01/2012**

**Data di conclusione del Periodo di Offerta: 30/03/2012**

### **5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta**

La Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato sul proprio sito internet.

### **5.1.8 Eventuali diritti di prelazione**

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

## **5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

### **5.2.1 Destinatari dell'Offerta**

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail e/o istituzionale dell'Emittente.

### **5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione**

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti piani di ripartizione e di assegnazione.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

### **5.3.1 Prezzo di offerta**

Il prezzo di offerta del presente prestito è pari al 100 % del valore nominale, e cioè 1.000,00 Euro per obbligazione, senza aggravio di imposte, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del prestito.

**Commissioni:** Nessuna

**Spese:** Nessuna

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

### **5.4.1 I soggetti incaricati del collocamento**

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della Banca di Credito Cooperativo del Carso–Zadružna kraška banka

#### **5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario**

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell’Emittente, in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell’investitore, ovvero per il tramite di Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

#### **5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere l’emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e soggetti che accettano di collocare l’emissione**

Non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l’emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e neppure soggetti che hanno accettato di collocare l’emissione senza un impegno di assunzione a fermo o nell’ambito di un accordo di “vendita al meglio”.

#### **5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l’accordo di sottoscrizione**

Non sussistono e non è prevista la conclusione di accordi di sottoscrizione.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari**

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati o equivalenti.

### **6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

La naturale e migliore sede di esecuzione è la medesima Banca di Credito Cooperativo emittente; quest'ultima, infatti, rappresentando l'unica sede di negoziazione disponibile, con l'attività di negoziazione in conto proprio ( non sistematico) è in grado di garantire in modo duraturo i migliori requisiti operativi in ottica di rispetto della disciplina di best Execution nei confronti dei propri clienti.

### **6.3 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario**

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka al fine di assicurare la condizione di liquidità delle proprie obbligazioni ha adottato regole interne formalizzate per la negoziazione che individuano procedure e modalità di negoziazione dei prodotti finanziari in oggetto e allo scopo fornisce su base continuativa prezzi di acquisto e di vendita e relative quantità.

L'operatività viene realizzata in contropartita diretta in base a regole definite nella propria strategia di esecuzione degli ordini (execution/trasmission policy) e rese note alla clientela mediante il documento denominato regole sulle modalità di negoziazione dei Prestiti obbligazionari di propria emissione .

## **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **7.1 Consulenti legati all'Emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

### **7.2 Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

### **7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Prospetto Informativo.

### **7.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto Informativo, provenienti da terzi.

### **7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario**

La Banca di Credito Cooperativo del Carso-Zadružna kraška banka non è fornita di rating così come i suoi titoli di debito.