

# 1. REZUMAT

Rezumatele sunt alcătuite din cerințe privind divulgarea cunoscute sub denumirea de „Elemente (Elements)”. Aceste Elemente (Elements) sunt numerotate în Secțiunile A-E (A.1 – E.7). Prezentul rezumat conține toate Elementele (Elements) care trebuie incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și Emitent (Issuer). Deoarece nu este necesară abordarea anumitor Elemente (Elements), pot exista întreruperi în ordinea de numerotare a Elementelor (Elements).

Chiar dacă introducerea unui Element (Element) în rezumat poate fi obligatorie având în vedere tipului valorilor mobiliare și al Emitentului (Issuer), este posibil să nu poată fi menționată nicio informație relevantă în ceea ce privește Elementul (Element). În acest caz, în rezumat este inclusă o scurtă descriere a Elementului (Element) cu mențiunea „nu este cazul”.

## SECȚIUNEA A – INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE

A.1 *Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la prezentul Prospect de Bază (Base Prospectus) și orice decizie de a investi în Obligațiuni (Notes) trebuie să se fundamenteze pe considerarea întregului Prospect de Bază (Base Prospectus), inclusiv a oricăror documente încorporate prin referință.*

*În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informația cuprinsă în prezentul Prospect de Bază (Base Prospectus), se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă a statelor membre (Member States), să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului de Bază (Base Prospectus) înaintea începerii procedurii judiciare. Nicio răspundere civilă nu revine Emitentului (Issuer) doar pe baza prezentului rezumat, inclusiv a oricărei traduceri a acestuia, decât dacă acesta induce în eroare, este inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului de Bază (Base Prospectus) sau dacă acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului de Bază (Base Prospectus), informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de Obligațiuni (Notes).*

A.2 Obligațiuni cu o valoare nominală de mai puțin de 100.000 Euro (sau echivalentul în altă monedă) pot fi oferite în cazurile în care nu există scutire de obligația de publicare a unui Prospect prevăzută la Articolul 3.2 din Directiva privind Prospectul. Orice astfel de ofertă este denumită în prezentul „**Ofertă publică**”. În ceea ce privește Obligațiunile emise în baza Programului care urmează a fi oferite ca parte dintr-o Ofertă publică, Emitentul își poate de acordul pentru utilizarea acestui Prospect de bază pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor, sub rezerva anumitor condiții.

### **Rezumatul specific pentru Emisiune:**

[Nu se aplică: Obligațiunile sunt emise cu valori nominale mai mici de 100.000 Euro (sau echivalent în altă monedă) dar nu există, pentru această emisiune, o Ofertă publică a Obligațiunilor.]

[Consimțământ: Sub rezerva condițiilor prevăzute în continuare, Emitentul consimte la utilizarea Prospectului de Bază și a Termenilor Finali în legătură cu Oferta Publică a Obligațiunilor de către Agentul de Plasament și de către:

- i. orice Ofertant Autorizat, și anume [detaliile Ofertanților Autorizați]; sau
- ii. orice intermediar financiar numit după data Termenilor Finali, al cărui nume este publicat pe site-ul web al Prodigy Finance (<http://s3.prodigyfinance.com/authorised>) și care este identificat ca Ofertant Autorizat în legătură cu Oferta Publică.

Condițiile de acordare a autorizației Emitentului sunt ca:

- a. autorizația respectivă să fie valabilă doar cu privire la Tranșa de Obligațiuni descrise în prezentul rezumat;
- b. autorizația respectivă să fie valabilă doar în acea parte din Perioada Ofertei [introduceți perioada], care are loc în termen de 12 luni de la data Prospectului de Bază;
- c. autorizația respectivă să se extindă doar la utilizare Prospectului de Bază în fiecare dintre următoarele jurisdicții în care a fost făcută Oferta Publică, respectiv [introduceți jurisdicțiile în care a fost făcută Oferta Publică]; și
- d. pe durata acelei părți a Perioadei Ofertei la care se face referire la litera b. de mai sus, intermediarul financiar respectiv să publice pe site-ul său web că utilizează Prospectul de Bază pentru Oferta Publică respectivă în conformitate cu autorizația Emitentului și cu condițiile atașate acesteia.

### **ACORDURI ÎNTRE OFERTANȚII AUTORIZAȚI (AUTHORISED OFFERORS) ȘI INVESTITORI**

**UN INVESTITOR CARE INTENȚIONEAZĂ SĂ DOBÂNDEASCĂ SAU CARE DOBÂNDEȘTE OBLIGAȚIUNI ÎNTR-O OFERTĂ PUBLICĂ DE LA ALT OFERTANT AUTORIZAT DECÂT EMITENTUL VA FACE ACEST LUCRU, IAR OFERTELE ȘI VÂNZĂRIILE RESPECTIVELOR OBLIGAȚIUNI CĂTRE UN INVESTITOR DE CĂTRE OFERTANTUL AUTORIZAT VOR AVEA LOC ÎN CONFORMITATE CU TERMENII ȘI ALTE ACORDURI ÎN VIGOARE ÎNTRE INVESTITOR ȘI OFERTANTUL AUTORIZAT RESPECTIV, INCLUSIV CU PRIVIRE LA ACORDURI PRIVIND PREȚUL, ALOCĂRILE, CHELTUIELILE ȘI DE COMPENSARE. LA MOMENTUL OFERTEI, INVESTITORUL TREBUIE SĂ SE ADRESEZE OFERTANTULUI AUTORIZAT RELEVANT PENTRU CA**

ACESTA DIN URMĂ SĂ ÎI FURNIZEZE INFORMAȚIILE MENȚIONATE. NICI EMITENTUL, NICI PRODIGY FINANCE, NICI AGENTUL DE PLASAMENT (CU EXCEPȚIA CAZULUI ÎN CARE AGENTUL DE PLASAMENT ESTE OFERTANTUL AUTORIZAT ÎN CAUZĂ) NU AU NICIO RĂSPUNDERE SAU RESPONSABILITATE FAȚĂ DE UN INVESTITOR CU PRIVIRE LA ASTFEL DE INFORMAȚII.]

## SECȚIUNEA B – EMITENTUL

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
B.1	<b>Denumirea socială și comercială a Emitentului (Issuer).</b>	MBA Community Loans plc („ <b>Emitentul (Issuer)</b> ”)
B.2	<b>Sediul social și forma juridică a Emitentului (Issuer), legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul (Issuer) și țara în care a fost constituit.</b>	O societate cu răspundere limitată deținută public fondată în Irlanda în conformitate cu Legile privind societățile 2014 (Companies Act 2014) (cu modificări), înregistrată sub numărul 486917.
B.16	<b>În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent (Issuer), se precizează dacă Emitentul (Issuer) este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura acestui control.</b>	Toate cele 40.000 de acțiuni emise ale Emitentului sunt deținute de Link Trust Nominees No.1 Limited („ <b>Administratorul acțiunilor (Share Trustee)</b> ”), societate înregistrată în Anglia și Țara Galilor. În conformitate cu termenii unei declarații fiduciare date de Administratorul acțiunilor (Share Trustee), Administratorul acțiunilor (Share Trustee) deține profitul acțiunilor printr-un fond fiduciar în scopuri caritabile. Administratorul acțiunilor (Share Trustee) nu are drept de uzufruct asupra acțiunilor Emitentului deținute de acesta și nici alte beneficii decât onorariul său de Administrator al acțiunilor.
B.17	<b>Ratingul atribuit Emitentului (Issuer) sau titlurilor sale de împrumut, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului.</b>	Nu este cazul, nici Emitentul (Issuer), nici Obligațiunile (Notes) nu fac obiectul ratingului.
B.20	<b>O declarație care să arate dacă Emitentul (Issuer) a fost constituit ca structură sau ca entitate creată specific pentru emiterea de titluri garantate cu active.</b>	Emitentul (Issuer) a fost constituit ca structură creată specific pentru emiterea de titluri garantate cu active.
B21.	<b>O descriere a principalelor activități ale Emitentului (Issuer), inclusiv o privire generală asupra părților la programul de securizare, în special informații privind legăturile de proprietate sau de</b>	Domeniul principal de activitate al Emitentului (Issuer) este emisiunea unor Serii (Series) („ <b>Seriile (Series)</b> ”) de titluri de creanță („ <b>Obligațiunile (Notes)</b> ”), ca parte a unui program de emisiune de obligațiuni în valoare de 1.000.000.000 € în scopul dobândirii unui fond comun diversificat de împrumuturi acordate studenților („ <b>Credite pentru Studenți (Student Loans)</b> ”) care urmează cursuri la universități internaționale de frunte (sau de împrumuturi pentru refinanțarea acestor Credite pentru Studenți) și care încheie contractele aferente.  Principalele părți ale programului sunt următoarele:  1. Prodigy Finance Limited („ <b>Prodigy Finance</b> ”), cu sediul la adresa

---

**control direct(ă) sau indirect(ă) existente între aceste părți.**

Palladium House, 1-4 Argyll Street, W1F 7LD, Londra, Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord, numită de Emitent (Issuer) „Ordonator de credite (Loan Originator)” pentru acordarea, Creditelor pentru Studenți (Student Loans) și „Colector de Credite (Loan Servicer)” pentru colectarea și administrarea Creditelor pentru Studenți (Student Loans). Prodigy Finance a fost de asemenea numită „Agent de Calcul (Calculation Agent)” și „Agent de Transfer (Transfer Agent)” cu privire la Obligațiuni (Notes).

2. Société Générale Bank & Trust (“**SGBT**”) cu sediul la adresa 11 avenue emile reuter, L-2420 Luxemburg acționează ca „Agent de Plată a Sumei Împrumutate (Principal Paying Agent)” și „Registrator (Registrar)” privind Obligațiunile (Notes) acceptate în respectivele sisteme de înregistrări contabile ale Euroclear și Clearstream, Luxemburg și reprezentate prin certificate globale.
3. Apex Corporate Trustees (UK) Limited (cunoscută anterior sub denumirea de Link Corporate Trustees (UK) Limited), acționând prin intermediul sediului său din 125 Wood Street, Londra EC2V 7AN, acționează în calitate de administrator cu privire la Obligațiuni (Notes) („Administratorul (Trustee”). Administratorul (Trustee) a fost numit reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders).
4. Link Financial Outsourcing Limited cu sediul la Camelford House, 89 Albert Embankment, Londra SE1 7TP acționează în calitate de colector de rezervă în ceea ce privește Creditele pentru Studenți (Student Loans) („**Colectorul de Rezervă (Back-Up Servicer)**”).<sup>1</sup>
5. Prodigy Services Limited cu sediul la adresa Palladium House, 1-4 Argyll Street, W1F 7LD, Londra, Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord, desemnată de Emitent (Issuer) agent de plasare („**Agentul de plasare (Placing Agent)**”).
6. Apex IFS Limited („Furnizorul de Servicii Corporatiste (**Corporate Services Provider**)”) cu sediul la adresa 2 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Irlanda, este furnizorul de servicii corporatiste al Emitentului (Issuer).
7. Pentru fiecare Serie (Series), Emitentul (Issuer) va deschide un cont la HSBC Bank Plc (City of London Commercial Centre, 28 Borough High Street, Londra SE1 1YB), sau la o altă bancă, conform celor convenite periodic între Emitent (Issuer), Prodigy Finance și Administrator (Trustee) („**Banca la care este deschis Contul (Account Bank)**”).
8. McCann FitzGerald Listing Services Limited cu sediul la adresa Riverside One, Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, Irlanda, acționează ca agent de listare al Emitentului (Issuer) („**Agentul de Listare (Listing Agent)**”).
9. McCann FitzGerald cu sediul la adresa Riverside One, Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, sunt consilierii juridici ai Emitentului (Issuer) în materie de legislație irlandeză.
10. Ballard Spahr LLP, cu sediul la adresa 1735 Market Street, 51st Floor, Philadelphia, PA 19103-7599, sunt consilierii juridici ai Emitentului (Issuer) în probleme de legislație americană în domeniul valorilor mobiliare.

---

<sup>1</sup> Detaliile Nelnet vor fi incluse ca US BUS dacă sunt numite la data actualizării.

Apex Corporate Trustees (UK) Limited (cunoscută anterior sub denumirea de Link Corporate Trustees (UK) Limited) este acum o filială deținută integral de Apex Group Limited. Agentul de plasare (Placing Agent) și Prodigy Finance sunt filiale ale Prodigy Investments Limited, societate înregistrată în Anglia (număr de înregistrare 09309287), având sediul social la adresa Palladium House, 1-4 Argyll Street, Londra W1F, 71D, Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord.

B.22 **Dacă un Emitent (Issuer) nu și-a început activitatea de la data constituirii sau înființării și nu a întocmit situații financiare până la data documentului de înregistrare, acesta din urmă include o declarație precizând acest lucru.** Nu este cazul, Emitentul (Issuer) a început operațiunile încă de la data înființării.

B.23 **Informații financiare istorice esențiale selectate cu privire la Emitent (Issuer), prezentate pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice și orice perioadă financiară intermediară ulterioară, însoțită de date comparative din aceeași perioadă din exercițiul financiar anterior, cu mențiunea că cerința referitoare la informațiile comparative din bilanț este îndeplinită prin prezentarea informațiilor bilanțului de la sfârșitul exercițiului.**

Următoarele date financiare cu începere de la data și pentru perioadele financiare auditate încheiate la 7 iulie 2018 și 7 iulie 2017 și pentru perioadele de șase luni încheiate la 7 ianuarie 2018 și 7 ianuarie 2019 au fost extrase fără nicio ajustare din și sunt autorizate prin referință la și trebuie interpretate în coroborare cu situațiile financiare ale Emitentului (Issuer) în ceea ce privește datele și perioadele respective.

	Pentru perioada de șase luni încheiată la 7 ianuarie 2018 <i>Neauditare IFRS</i>	Pentru exercițiul financiar încheiat la 7 iulie 2018 <i>Auditate IFRS</i>	Pentru perioada de șase luni încheiată la 7 ianuarie 2019 <i>Neauditare IFRS</i>	Pentru exercițiul financiar încheiat la 7 iulie 2017 <i>Auditate IFRS</i>
	€	€	€	€
Venituri din împrumuturi și creanțe	7.128.558	14.253.327	7.217.514	13.198.762
Cheltuieli cu emisiunea titlurilor de creanță	(4.825.144)	(9.744.786)	(5.221.552)	(8.895.533)
Venituri nete din dobânzi	2.303.414	4.508.541	1.995.962	4.303.229
Alte venituri	1.437.506	4.693.893	228.561	2.760.327
Deprecierea specifică a împrumuturilor și creanțelor	(1.456.854)	(3.451.769)	(2.148.381)	(1.442.534)
Deprecierea nespecifică a împrumuturilor și creanțelor	203.437	(933.924)	817.166	(451.637)
Cheltuieli administrative	(2.117.462)	(3.926.376)	(2.149.932)	(4.514.629)
Profit din activități curente înainte de impozitare	370.041	890.365	(1.256.624)	645.756
Impozit pe profit din activități curente	-	(47.833)	-	-
Profit/pierdere aferentă perioadei	370.041	842.532	(1.256.624)	645.756
Active financiare imobilizate				
Împrumuturi și creanțe	158.349.455	149.871.287	151.760.572	175.863.944
Active circulante				
Debitori	11.798.398	11.213.611	9.859.737	12.646.626
Lichidități în bănci și în casierie	14.400.089	13.728.646	21.097.933	11.971.756
<b>Total active</b>	<b>184.547.942</b>	<b>174.813.544</b>	<b>182.718.242</b>	<b>200.482.326</b>
<b>Creditori: sume cu scadență sub un an</b>	<b>(4.961.564)</b>	<b>(4.422.201)</b>	<b>(4.472.378)</b>	<b>(6.786.131)</b>
<b>Total active după deducerea pasivelor circulante</b>	<b>179.586.378</b>	<b>170.391.343</b>	<b>178.245.864</b>	<b>193.696.195</b>
<b>Titluri de creanță emise</b>	<b>(179.872.880)</b>	<b>(170.205.354)</b>	<b>(179.309.677)</b>	<b>194.352.738</b>
<b>Active nete</b>	<b>(286.502)</b>	<b>185.989</b>	<b>(1.063.813)</b>	<b>(656.543)</b>
<b>Capital și rezerve</b>				
Capital social vărsat	40.000	40.000	40.000	40.000

Rezultat raportat	(326.502)	145.989	(1.103.813)	(696.543)
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>(286.502)</b>	<b>185.989</b>	<b>(1.063.813)</b>	<b>(656.543)</b>

B.24	<p><b>O descriere prin care se confirmă că perspectivele Emitentului (Issuer) nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate.</b></p>	<p>Nu este cazul, perspectivele Emitentului (Issuer) nu au suferit o deteriorare semnificativă de la 7 iulie 2018 (data ultimei sale situații financiare auditate incluse în prezentul).</p>
B.25	<p><b>O descriere a activelor subiacente care să cuprindă:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• o confirmare a faptului că, datorită caracteristicilor lor, activele subiacente au capacitatea de a genera fluxurile financiare necesare pentru serviciul plăților datorate și exigibile asupra valorilor emise în cadrul operațiunii de securizare</li> <li>• - o descriere a caracteristicilor generale ale debitorilor</li> <li>• o descriere a naturii juridice a raportului împrumut/valoare sau a nivelului de garantare a activelor</li> </ul>	<p>Profitul din fiecare Serie (Series) de Obligațiuni (Notes) va fi folosit pentru a achiziționa Credite pentru studenți (Student Loans) în timpul unei anumite perioade de timp înainte de prima dată de plată a dobânzii pentru Seria respectivă („<b>Perioada de Achiziție (Acquisition Period)</b>”) pentru Seria de Obligațiuni (Series of Notes) respectivă. Fiecare Serie (Series) va fi garantată și deservită de fluxurile de numerar generate de Creditele pentru Studenți (Student Loans) achiziționate, astfel cum au fost schimbat, după cum se descrie în continuare mai jos (Creditele pentru Studenți (Student Loans) deținute periodic de Emitent (Issuer) ca garanție pentru o Serie de Obligațiuni (Series of Notes) reprezentând „<b>Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans)</b>”) cu privire la Seria (Series) respectivă). Emitentul (Issuer) va achiziționa Credite pentru Studenți (Student Loans) la un preț de achiziție egal cu suma principalului nerambursat al acestora, sub rezerva, în cazul oricărei Serii (Series) la care se consideră că „Deprecierea Creditului pentru Studenți” (Student Loan Impairment) se aplică în Termenii Finali (Final Terms) aplicabili, unei reduceri aplicate de Ordonatorul de Credit (Loan Originator) pentru orice Credite pentru Studenți (Student Loans) care prezintă restanțe, arierate sau un statut de neperformant în conformitate cu Politica privind Gestionarea Creditelor (Loan Management Policy) a Colectorului de Credite (Loan Servicer) („<b>Credite Neperformante pentru Studenți (Impaired Student Loans)</b>”).</p> <p>Ordonatorul de Credite (Loan Originator) este numit pentru acordarea de Credite pentru studenți (Student Loans) către debitorii („<b>Debitori (Borrowers)</b>”) care îndeplinesc cerințele de eligibilitate („<b>Criterii de eligibilitate („Eligibility Criteria)</b>”), după cum urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fiecare Debitor (Borrower) trebuie să fie admis la un „Curs Eligibil (Eligible Course)” la o „Instituție Eligibilă (Eligible Institution)”.</li> <li>• Fiecare Debitor (Borrower) trebuie să îndeplinească criteriile de suportabilitate ale Prodigy Finance.</li> <li>• Ordonatorul de Credite (Loan Originator) trebuie să fie mulțumit de rezultatele unui birou de credite sau ale certificării antecedentelor Debitorului (Borrower).</li> <li>• Fiecare Debitor (Borrower) trebuie să fie cetățean al unei „Țări eligibile” („Eligible Country”), care trebuie să fie descrisă în Politica de Creditare privind Acordarea Creditelor (Loan Originations Credit Policy).</li> <li>• Ordonatorul de Credite (Loan Originator) trebuie să primească o dovadă valabilă privind identitatea și domiciliul pentru fiecare Debitor (Borrower).</li> <li>• împrumutul trebuie să fie denominat în aceeași monedă ca Seria de Obligațiuni (Series of Notes) relevantă.</li> <li>• Pentru un Credit pentru Studenți (Student Loan) care refinanțează un credit existent acordat de o terță parte Debitorului (Borrower), Debitorul (Borrower) trebuie să utilizeze sau să fi utilizat creditul pentru refinanțare în ceea ce privește taxele de școlarizare și/sau cheltuielile de întreținere asociate înscrierii Debitorului (Borrower) ca student la un Curs Eligibil (Eligible Course) în cadrul unei Instituții Eligibile (Eligible Institution), iar Creditul pentru Studenți (Student Loan) trebuie să fi fost</li> </ul>

---

utilizat pentru rambursarea împrumutului acordat cu acest scop.

Dacă „Subscrierea în Numerar (In Specie Subscription)” se aplică Seriei (Series), veniturile din Seria de Obligațiuni (Series of Notes) în cauză pot fi utilizate de Emitent (Issuer) pentru a achiziționa Credite pentru Studenți (Student Loans) acordate Debitorilor (Borrowers) care sunt înscriși (sau au fost înscriși) la Instituții Eligibile (Eligible Institutions) pentru Seria (Series) în cauză, indiferent dacă respectivele Credite pentru Studenți (Student Loans) pot fi Credite Neperformante pentru Studenți (Impaired Student Loans) și/sau pot să nu îndeplinească toate Criteriile de Eligibilitate (Eligibility Criteria) și/sau „Prevederile privind Creditele pentru Studenți (Provisions relating to Student Loans)” menționate mai jos („**Credite pentru Studenți în Numerar (In Specie Student Loans)**”).

Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) pentru o Serie de Obligațiuni (Series of Notes) și orice Credite pentru Studenți (Student Loans) schimbate cu acestea (cum se descrie mai jos) trebuie să respecte „Prevederile privind Creditele pentru Studenți” aplicabile Seriei (Series), inclusiv cerințele de concentrare geografică, instituțională, de depreciere și de gen.

Emitentul (Issuer) confirmă că activele care garantează fiecare Serie (Series) vor avea caracteristici care să demonstreze capacitatea de a produce fonduri pentru a deservi toate plățile datorate și exigibile asupra Obligațiunilor (Notes).

**Constituirea garanțiilor colaterale:** Fiecare Serie de Obligațiuni (Series of Notes) va fi garantată prin garanție fixă de prim rang asupra soldului creditor al Contului Seriei (Series Account) relevant (astfel cum este definit mai jos) și asupra tuturor Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) și a drepturilor asociate (care pot include o garanție financiară și/sau o poliță de asigurare de viață, dacă se specifică că acestea sunt aplicabile unei Serii (Series)).

Ordonatorul de Credite (Loan Originator) poate recomanda Emitentului (Issuer) ca unele sau toate Creditele pentru Studenți (Student Loans) care garantează o Serie (Series) să fie schimbate cu alte credite pentru studenți care îndeplinesc Criteriile de Eligibilitate (Eligibility Criteria) (dacă este cazul) și „Prevederile privind Creditele pentru Studenți” aplicabile Seriei (Series). La primirea unei astfel de recomandări, Emitentul (Issuer) poate emite instrucțiuni Administratorului (Trustee) să semneze orice document necesar pentru aprobarea înlocuirii Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) din garanția constituită prin Actul Fiduciar Suplimentar (Supplemental Trust Deed) al Seriei (Series) și să constituie o garanție de prim rang asupra Creditelor pentru Studenți (Student Loans) înlocuitoare, iar Administratorul (Trustee) va fi obligat să facă acest lucru cu condiția ca Ordonatorul Creditului (Loan Originator) să fi confirmat Emitentului (Issuer) în scris (cu o copie către Administrator (Trustee)) că, la data schimbului (a) fiecare Credit pentru Studenți (Student Loan) înlocuitor îndeplinește cerințele relevante aplicabile Creditelor pentru Studenți (Student Loans) achiziționate de Emitent (Issuer) (b) în legătură cu înlocuirea oricărui Credit Neperformant pentru Studenți (Impaired Student Loan), valoarea de piață totală a Creditului(elor) pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) înlocuitoare nu este mai mică decât valoarea de piață a valoarea de piață a Creditului(elor) Neperformant(e) pentru Studenți (Impaired Student Loan) care este (sunt) înlocuit(e); și (c) în legătură cu înlocuirea oricărui Credit pentru Studenți Relevant (Relevant Student Loan) care nu sunt Credite Neperformante pentru Studenți (Impaired Student Loans), Creditul(ele) pentru Studenți Relevant(e) (Relevant Student Loan) înlocuitor(oare) nu este/sunt Credite Neperformante pentru Studenți (Impaired Student Loan), iar valoarea principalului plus valoarea totală acumulată și preconizată a dobânzii datorate în baza Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) înlocuitoare este egală cu sau mai mare decât valoarea totală a principalului nerambursat plus valoarea totală acumulată și preconizată a dobândent datorate în baza Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) care

---

---

este/sunt înlocuit(e).

Pentru fiecare Serie de Obligațiuni (Series of Notes), Ordonatorul Creditului (Loan Originator) are dreptul de a primi un comision de acordare, iar Agentul de Plasament (Placing Agent) are dreptul de a primi un comision de plasament, care poate face ca valoarea totală disponibilă Emitentului (Issuer) pentru achiziția Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) din veniturile obținute din emisiunea Seriei de Obligațiuni (Series of Notes) în cauză să fie mai mică decât valoarea totală a principalului nerambursat al Seriei de Obligațiuni (Series of Notes) relevante, imediat după Data Emisiunii (Issue Date).

În plus, în cazul în care există dovezi obiective de depreciere a unui anumit Credit pentru Studenți (Student Loan), poziția respectivă este înregistrată în contul de profit și pierdere al Emitentului (Issuer) ca diferență între valoarea contabilă a Creditului pentru Studenți (Student Loan) și valoarea preconizată de recuperare a acestuia. Sunt incluse provizioane specifice pentru Creditele pentru Studenți (Student Loans) care înregistrează arierate de peste 180 de zile, în timp ce un provizion nespecific (pe baza unui model realizat, dar neraportat) se va înregistra pentru Creditele pentru Studenți (Student Loans) cu arierate de până în 180 de zile. Deși aceste provizioane pot conduce la un raport dintre valoarea creditului și valoarea de realizat mai mic de 100% pentru o Serie (Series) afectată de Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) neperformante, dobânda cumulată datorată Emitentului (Issuer) la Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) va depăși rata dobânzii datorată pentru Obligațiunile (Notes) aferente Seriei (Series) respective, oferind posibilitatea ca marja de dobândă cumulată la Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) performante să fie suficientă pentru a compensa pierderile la Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) neperformante.

Debitorii (Borrowers) care urmează cursurile de zi au dreptul la o perioadă de grație („**Perioada de Grație (Grace Period)**”) înainte de începerea obligațiilor de rambursare a Creditului pentru Studenți Relevant (Relevant Student Loan). Colectorul de Credite (Loan Servicer) poate aproba prelungirea unei Perioade de Grație (Grace Period) cu până la 12 luni în cazul în care Debitorul (Borrower) relevant dorește să amâne sau să prelungească perioada de studii. În mod tipic, Perioadele de Grație (Grace Periods) se încheie la șase luni de la finalizarea cursului în cazul studenților care urmează cursuri la zi (o astfel de perioadă de șase luni este acordată Debitorilor (Borrowers) pentru găsirea unui loc de muncă. Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) sunt confirmate prin contracte de împrumut elaborate de Ordonatorul de Credit (Loan Originator) în conformitate cu legislația engleză, cu asistența unei societăți de avocați internaționale de top.

Nu este prevăzut niciun nivel minim de garantare în conformitate cu termenii și condițiile Obligațiunilor (Notes).

### **Rezumatul specific pentru Emisiune:**

*Instituțiile Eligibile (Eligible Institutions) sunt:*

[Specificați]/ [una, o parte din sau toate instituțiile specificate ca „Instituții Eligibile (Eligible Institutions)” în Secțiunea 5 „Procesul de Acordare a Creditelor și de Vânzare” (Loan Origination and Sale Process) din Prospectul de Bază (Base Prospectus)]

*Cursurile Eligibile (Eligible Courses) sunt: [Specificați]*

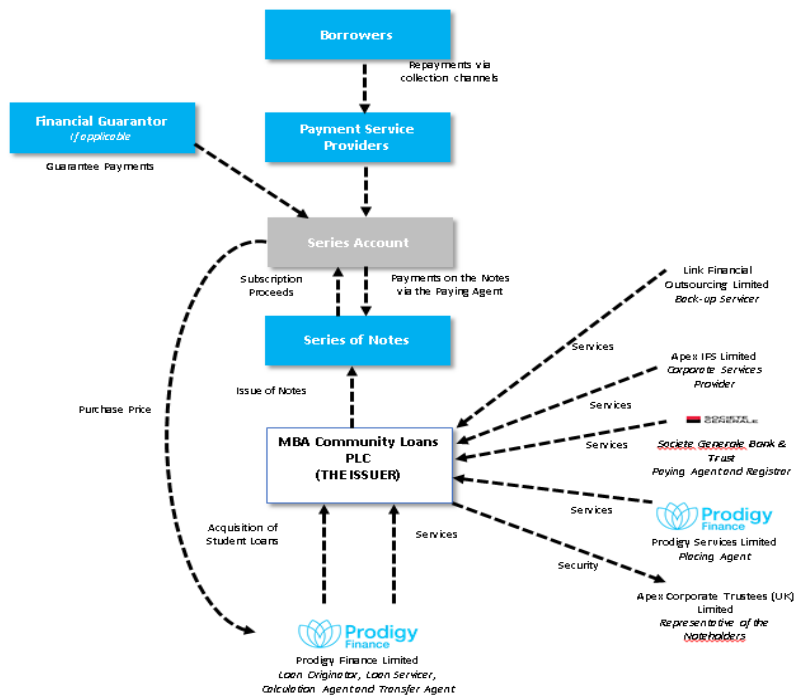
Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) vor fi achiziționate de Emitent (Issuer) în „Perioada de Achiziție (Acquisition Period)”, perioadă care începe la data [Introduceți Data] și se încheie la [Introduceți Data].

Veniturile obținute din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant

---

		<p>Student Loans) vor fi folosite de fiecare Debitor (Borrower) pentru [achitarea taxelor lor de școlarizare [și (dacă destinația împrumutului o permite) a cheltuielilor de întreținere sau asociate]]/[achitarea cheltuielilor de întreținere și asociate] [și/sau] [pentru rambursarea unui împrumut acordat de o terță parte Debitorului (Borrower) relevant pentru [achitarea taxelor lor de școlarizare [și (dacă destinația împrumutului o permite) a cheltuielilor de întreținere sau asociate]]/[achitarea cheltuielilor de întreținere și asociate], cu condiția ca împrumutul respectiv de refinanțare să îndeplinească Criteriile de Eligibilitate (Eligibility Criteria), după caz].</p> <p>[Seria (Series) beneficiază de [o garanție financiară [parțială] a obligațiilor financiare ale Debitorilor (Borrowers) născute din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) cu care este garantată Seria (Series)] [și de] [asigurare de viață a Debitorilor (Borrowers) din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans)].</p> <p>[Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) sunt supuse [Subscrierii în Numerar (In Specie Subscription)] [,] [Concentrării Rangului Instituțiilor Eligibile (Eligible institutions)] [,] [Concentrării Geografice a Studenților (Student Geographic Concentration)] [Concentrării de Gen (Gender Concentration)] [și] [Deprecierii Creditului pentru Studenți (Student Loan Impairment)].</p> <p>Raportul împrumut/valoare pentru această Serie de Obligațiuni (Series of Notes) (care include numerar și Credite pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) va fi de [ ]% imediat după Data Emisiunii (Issue Date).</p>
B.26	<p><b>În cazul în care emisiunea este garantată de un grup de active subiacente gestionate activ, o descriere a parametrilor în care se pot efectua investiții, numele și descrierea entității responsabile cu administrarea, inclusiv o scurtă descriere a relației acelei entități cu celelalte părți la emisiune.</b></p>	<p>Nu este cazul. Câtă vreme Obligațiunile (Notes) nu sunt garantate de un grup de active gestionate activ, Ordonatorul de Credite (Loan Originator) îi poate recomanda Emitentului (Issuer) în orice moment anterior Datei Scadenței (Maturity Date) a unei Serii (Series) de Obligațiuni (Notes):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ca unele sau toate Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) care garantează Seria (Series) respectivă să fie schimbate cu alte credite pentru studenți care îndeplinesc Criteriile de Eligibilitate (Eligibility Criteria) (dacă este cazul) în condițiile prevăzute mai sus; și/sau</li> <li>• să vândă Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans), inclusiv dacă vânzarea este considerată a avea ca efect plata unei valori de răscumpărare mai mari pentru Obligațiunile (Notes) din Seria (Series) respectivă decât cea care ar rezulta din păstrarea de către Emitent (Issuer) a Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) până la scadență și din executarea silită a Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) neperformante.</li> </ul>
B.27	<p><b>În cazul în care un Emitent (Issuer) propune emiterea de alte titluri garantate prin aceleași active, o declarație în acest sens.</b></p>	<p>Emitentul (Issuer) poate emite tranșe suplimentare de Obligațiuni (Notes) din fiecare Serie (Series), care vor fi fungibile cu celelalte Obligațiuni (Notes) din Seria (Series) respectivă și vor fi garantate de aceleași active (inclusiv Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans)) care garantează celelalte Obligațiuni (Notes) din Seria (Series) respectivă.</p>
B.28	<p><b>O descriere a structurii tranzacției, însoțită, după caz, de o organigramă</b></p>	<p>Diagrama următoare este menită să ofere investitorilor o imagine de ansamblu asupra structurii.</p>





B.29

**O descriere a fluxurilor financiare, inclusiv informații privind partenerii la contractele de swap și orice alte forme semnificative de ameliorări ale cotei de credit și lichiditate și furnizorii acestora**

Veniturile din emisiune obținute din fiecare Serie (Series) de Obligațiuni (Notes) vor fi depuse inițial într-un cont bancar deschis pentru Seria (Series) respectivă la Banca la care este deschis contul (Account Bank) („**Contul Seriei (Series Account)**”).

În Perioada de Achiziție (Acquisition Period) a unei Serii (Series), veniturile depuse în Contul Seriei (Series Account) vor fi utilizate de Emitent (Issuer) pentru plata Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) și pentru achiziția Creditelor pentru Studenți (Student Loans), care, sub rezerva schimbului descris mai sus, vor include Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) pentru Seria (Series) respectivă.

Acordarea Creditelor pentru Studenți (Student Loans) este gestionată de către Ordonatorul de Credite (Loan Originator) la achiziționarea Creditelor pentru Studenți (Student Loans) de către Emitent (Issuer), iar colectarea rambursărilor Creditelor pentru Studenți (Student Loans) de la Debitori (Borrowers) este gestionată de către Colectorul de credite (Loan Servicer) în numele Emitentului (Issuer).

Debitorii (Borrowers) pot fi îndrumați să ramburseze direct Creditele pentru Studenți (Student Loans) într-un cont deținut de o entitate cu scop special, cont care va face obiectul unui acord de administrare în baza căruia Emitentul (Issuer) va beneficia de o dobândă preferențială la fondurile creditate în acesta de Debitori (Borrower) în legătură cu Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) până la transferul fondurilor respective în Contul Seriei (Series Account) corespunzător. Debitorilor (Borrowers) li se poate permite să ramburseze Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) prin intermediul unui furnizor de servicii de plată, care va primi instrucțiuni pentru transferul acelor rambursări în Contul Seriei (Series Account) corespunzător sau către entitatea cu scop special la care se face referire mai sus până la transferul în Contul Seriei (Series Account) corespunzător.

Rambursările principalului și plata dobânzilor și oricăror altor sume aferente Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) vor fi creditate direct sau indirect în Contul Seriei (Series Account) corespunzător și vor fi utilizate în conformitate cu prioritățile de plată prevăzute (descrise mai jos).

**Garanția financiară (Financial Guarantee)**

Seriile de Obligațiuni (Series of Notes) pot beneficia de o garanție financiară în ceea ce privește anumite obligații ale Debitorilor (Borrowers) din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) acordată de o Instituție Eligibilă (Eligible Institution) pentru acea Serie (Series) sau o entitate conexă respectivei Instituții Eligibile (Eligible Institution).

**Rezumatul specific pentru Emisiune**

[Această Serie de Obligațiuni (Series of Notes) nu beneficiază de nicio garanție financiară în ceea ce privește Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) subiacente care garantează această Serie (Series)] / [Această Serie de Obligațiuni (Series of Notes) beneficiază de o garanție financiară în ceea ce privește Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) subiacente care garantează această Serie (Series). Garantul este [ • ]. Răspunderea garantului în baza garanției financiare este limitată după cum urmează: [ • ].]

B.30	<b>Denumirea și o descriere a instituțiilor care sunt la originea activelor securizate.</b>	Creditele pentru Studenți (Student Loans) vor fi acordate de Prodigy Finance, în calitate de Ordonator de Credite (Loan Originator). Prodigy Finance este înregistrată în Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord (numărul societății: 5912562), este autorizată de Autoritatea de Conduită Financiară să desfășoare activități regulate de creditare (sub numărul de referință al companiei 709641) și este un operator de date înregistrat la ICO (nr. de înreg. Z9851854).
------	---	--

SECȚIUNEA C – VALORI MOBILIARE

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
C.1	<b>O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.</b>	<p>Obligațiunile (Notes) sunt emise în Serii (Series) și fiecare Serie (Series) poate fi emisă în Tranșe (Tranches) (fiecare o „<b>Tranșă (Tranche)</b>”) la aceleași Date de Emisiune (Issue Dates) sau la date diferite.</p> <p>Termenii specifici ai fiecărei Tranșe (Tranche) vor fi identici, exceptând Data de Emisiune (Issue Date), Prețul de Emisiune (Issue Price), Perioada de Achiziție (Acquisition Period), prima plată a dobânzii, dobânda acumulată și suma noțională a Tranșei (Tranche).</p> <p>Obligațiunile (Notes) vor fi emise sub formă nominativă și vor fi reprezentate prin certificate, un certificat fiind emis cu privire la întregul drept de proprietate al fiecărui Deținător de Obligațiuni (Noteholder) asupra Obligațiunilor (Notes) dintr-o Serie (Series). Certificatele reprezentând Obligațiuni (Notes) care sunt înregistrate pe numele unui deținător nominal al unui depozitar pentru unul sau mai multe sisteme de clearing sunt denumite în continuare „Certificate Globale (Global Certificates)”.</p> <p><b>Rezumatul specific pentru Emisiune</b></p> <p>[[ • ] din Serie (Series) [ • ] Tranșă (Tranche) [ • ] Obligațiuni (Notes) sunt oferite în conformitate cu acești Termeni Finali (Final Terms).] sau [Până la [ • ] din Serie (Series) [ • ] Tranșă (Tranche) [ • ] Obligațiuni (Notes) sunt oferite în conformitate cu acești Termeni Finali (Final Terms).</p> <p>Date privind Obligațiunile (Notes):</p> <p>ISIN: [ • ]</p> <p>Cod comun:[ • ]</p> <p>Data Emisiunii (Issue Date):[ • ]sau o altă dată specificată într-un anunț) după expirarea Perioadei Ofertei (Offer Period).</p> <p>Prețul Emisiunii:[ • ]</p>
C.2	<b>Moneda în care s-a făcut emisiunea.</b>	<b>Rezumatul specific pentru Emisiune</b> Această Serie (Series) va fi exprimată în [detalii privind moneda]
C.5	<b>O descriere a tuturor</b>	Oferirea Obligațiunilor (Notes) va fi supusă restricțiilor de ofertare din Statele Unite și SEE și oricăror restricții de ofertare aplicabile în orice altă jurisdicție în

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
	restricțiilor impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare.	<p>care sunt oferite.</p> <p>În ceea ce privește Statele Unite, Obligațiunile vor fi vândute în afara Statelor Unite persoanelor nerezidente S.U.A. bazându-se pe Regulamentul S (Regulation S). Obligațiunile (Notes) vor fi vândute în Statele Unite persoanelor rezidente S.U.A. (astfel cum sunt definite în Regulamentul S) care se califică drept „Investitori Acreditați (Accredited Investors)” în baza Regulii 506(b) sau Regulii 506(c) (Rule 506(b) or Rule 506(c)) din Regulamentul D (Regulation D), după caz.</p> <p>Fiecare persoană nerezidentă S.U.A. care cumpără Obligațiunile (Notes) de la Emitent (Issuer) convine că în cazul în care oferă sau vinde Obligațiunile (Notes) înainte de expirarea celor 40 de zile după data de închidere a ofertei Obligațiunilor (Notes), nu va oferi sau vinde obligațiunile către o persoană rezidentă S.U.A. (conform Regulamentului S (Regulation S)) sau în contul sau în beneficiul oricărei astfel de persoane rezidente S.U.A.; și că orice ofertă sau vânzare către o persoană rezidentă S.U.A. (conform Regulamentului S (Regulation S)) poate fi făcută doar către un „Investitor Acreditat (Accredited Investor)” (conform Regulii 501(a) din Regulamentul D (Rule 501(a) of Regulation D)).</p> <p>Fiecare persoană rezidentă S.U.A. (astfel cum este definită în Regulamentul S) care cumpără Obligațiunile (Notes) de la Emitent (Issuer) convine că dacă în viitor se va decide să ofere, să vândă, să gajeze sau să transfere în altă manieră Obligațiunile (Notes) cumpărate, toate ofertele, vânzările sau transferurile vor fi făcute în conformitate cu Legea valorilor mobiliare (Securities Act) și orice regulament promulgat în baza acesteia de către Comisia Valorilor Mobiliare (SEC), Legea Companiilor de Investiții (Investment Company Act) și orice lege aplicabilă în SUA privind valorile mobiliare de stat și cu privire la orice potențial cumpărător care este o persoană rezidentă în S.U.A. (astfel cum este definită în Regulamentul S), respectivul potențial cumpărător va fi un „Investitor Acreditat (Accredited Investor)” (conform Regulii 501(a) din Regulamentul D (Rule 501(a) of Regulation D)).</p> <p>Interesele în Obligațiuni (Notes) tranzacționate prin Euroclear și Clearstream, Luxemburg (Luxembourg) și/sau orice alt sistem de clearing vor fi transferate în conformitate cu procedurile și regulamentele sistemului de clearing relevant.</p>
C.8	<b>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv rangul și limitările privind respectivele drepturi.</b>	<p>Obligațiunile (Notes) din fiecare Serie (Series) vor institui obligații garantate ale Emitentului (Issuer) și vor avea același rang (pari passu), fără nicio preferință între ele.</p> <p>Fiecare Serie (Series) de Obligațiuni (Notes) va fi garantată prin garanție fixă de prim rang pe:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans);</li> <li>(ii) Contul Seriei (Series Account) deschis pentru Serie (Series); și</li> <li>(iii) drepturile, interesul și beneficiul Emitentului (Issuer) în baza documentelor tranzacției privind Programul (Programme), în măsura în care se referă la Serie (Series).</li> </ul> <p>Dacă acest lucru se aplică doar pentru o anumită Serie (Series), interesul Emitentului (Issuer) în ceea ce privește asigurarea de viață a Debitorului (Borrower) și/sau orice garanție financiară vor fi incluse la rândul lor în garanția pentru Seria (Series) respectivă.</p> <p>Garanția pentru fiecare Serie (Series) va fi constituită de Actul Fiduciar Principal (Principal Trust Deed), astfel cum este completat de Actul Fiduciar Adițional (Supplemental Trust Deed) pentru Seria (Series) respectivă.</p> <p>Înainte de executarea silită a garanției constituite prin Actul Fiduciar Adițional (Supplemental Trust Deed) în legătură cu o Serie (Series), se vor efectua plăți de către Emitent (Issuer) la fiecare Dată a Plății (Payment Date) din fondurile aflate în soldul creditor al Contului Seriei (Series Account) corespunzător în conformitate cu următoarea ordine a priorităților „Prioritatea de Plată înainte</p>

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
		de Executarea Silită (Pre-Enforcement Priorities of Payments)”) după cum urmează:
		(i) la plata sau răscumpărarea acelei Serii (Series) proporțional cu toate sumele datorate și neachitate la momentul respectiv în baza Clauzei 13 din Actul Fiduciar Principal (Principal Trust Deed) către Administrator (Trustee) și/sau orice persoană autorizată desemnată de Administrator (Trustee);
		(ii) la sau pentru plata acelei Serii (Series) proporțional cu orice sumă datorată de Emitent (Issuer) autorităților fiscale irlandeze și care trebuie achitată de Emitent (Issuer);
		(iii) pentru plata sau descărcarea părții corespunzătoare Seriei (Series) respective din toate sumele datorate Colectorului de Credite (Loan Servicer) ca urmare a LSA (inclusiv din sumele datorate Colectorului de Credite (Loan Servicer) pentru rambursarea Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) ale acestuia pe care le-a efectuat în numele Emitentului (Issuer) și în legătură cu care a emis o cerere scrisă de rambursare către Emitent (Issuer));
		(iv) la sau pentru plata unei valori a profitului pentru acea Serie (Series) de 100 € pe an către Emitent (Issuer), care va fi reținut de Emitent (Issuer) și disponibil distribuirii către acționarii acestuia în baza legii aplicabile;
		(v) în cazul în care soldul disponibil pentru distribuție este mai mic decât Valoarea Pragului (Threshold Amount), păstrarea acelu sold ca rezervă de plată care va fi utilizată în conformitate cu prioritatea plăților aplicabilă la următoarea Dată de Plată (Payment Date) după Data Plății (Payment Date) respective;
		(vi) proporțional și pari passu către Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) la sau pentru plata sau achitarea tuturor sumelor aferente dobânzilor scadente la momentul respectiv și plătibile în baza sau cu privire la Obligațiunile (Notes) din acea Serie (Series), într-o sumă care să nu depășească Soldul Dobânzii Acumulate (Accrued Interest Balance);
		(vii) proporțional și pari passu către Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) la sau pentru rambursarea sau achitarea tuturor sumelor aferente împrumutului propriu-zis și a oricăror alte sume scadente la momentul respectiv și plătibile în baza sau cu privire la Obligațiunile (Notes) din acea Serie (Series);
		(viii) proporțional și pari passu pentru (a) rambursarea părții aferente Seriei (Series) respective a Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) plătite de Colectorul de Credite (Loan Servicer) în numele Emitentului (Issuer) și pentru care Colectorul de Credite (Loan Servicer) nu a fost rambursat în baza paragrafului (iii) de mai sus și (b) plata sau stingerea părții aferente Seriei (Series) respective din Cheltuielile Permise (Permitted Expenses) suportate de Emitent (Issuer) și care nu au fost plătite de Colectorul de Credite (Loan Servicer) în numele Emitentului (Issuer);
		(ix) după eliberarea garanției constituite asupra Contului Seriei (Series Account) respectiv, Emitentul (Issuer) va autoriza Colectorul de Credite (Loan Servicer) să utilizeze soldul (dacă există) Contului Seriei (Series Account) (a) în primul rând, pentru rambursarea Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) ale Colectorului de Credite (Loan Servicer) plătite de acesta în numele Emitentului (Issuer) și pentru care Colectorul de Credite (Loan Servicer) nu a fost rambursat din fondurile creditate în alte Conturi ale Seriei (Series Accounts), utilizate în conformitate cu Prioritatea de Plată (Priorities of Payments) aplicabilă acordării fondurilor respective în conformitate cu termenii și condițiile acestei alte Serii (Series) ca rezultat al lipsei fondurilor disponibile și (b) în al doilea rând, proporțional și pari passu, pentru plata sau stingerea Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) neplătite

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
		<p>care nu au fost stinse din fondurile creditate în alte Conturi ale Seriei (Series Accounts) utilizate în conformitate cu Prioritatea de Plată (Priorities of Payments) aplicabilă acordării fondurilor respective în conformitate cu termenii și condițiile acestei alte Serii (Series) ca rezultat al lipsei fondurilor disponibile și (c) ulterior, orice surplus va fi păstrat de Emitent (Issuer).</p> <p>Emitentul (Issuer) poate plăti Colectorului de Credite (Loan Servicer) în orice moment, din Contul Seriei (Series Account), orice sumă datorată Colectorului de Credite (Loan Servicer) cu titlul de Comision de Colectare (Servicing Fee).</p> <p>Conform prevederilor Actului Fiduciar Adițional (Supplemental Trust Deed), Administratorul (Trustee) va reține toate sumele de bani primite de el în baza Actului Fiduciar Adițional (Supplemental Trust Deed) în legătură cu realizarea sau executarea silită a garanției constituite în legătură cu acesta, și le va utiliza în următoarea ordine a priorităților („<b>Prioritatea de Plată după Executarea Silită</b> (Post-Enforcement Priorities of Payments)”) și împreună cu „<b>Prioritatea de Plată înainte de Executarea Silită</b> (Pre-Enforcement Priorities of Payments), „<b>Prioritatea de Plată (Priorities of Payments)</b>”):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. la plata sau răscumpărarea acelei Serii (Series) proporțional cu toate taxele, costurile, plățile, cheltuielile și creanțele suportate de sau plătibile către Administrator (Trustee) sau orice executor cu privire la întocmirea și executarea fiduciei în baza Actului Fiduciar (Trust Deed) (inclusiv costurile realizării oricărei Garanții (Security) și remunerația Administratorului (Trustee) sau a executorului);</li> <li>ii. la sau pentru plata acelei Serii (Series) proporțional cu orice sumă datorată de Emitent (Issuer) autorităților fiscale irlandeze și care trebuie achitată de Emitent (Issuer);</li> <li>iii. pentru plata sau descărcarea părții corespunzătoare Seriei (Series) respective din toate sumele datorate Colectorului de Credite (Loan Servicer) ca urmare a LSA (inclusiv din sumele datorate Colectorului de Credite (Loan Servicer) pentru rambursarea Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) pe care le-a efectuat în numele Emitentului (Issuer) și în legătură cu care a emis o cerere scrisă de rambursare către Emitent (Issuer));</li> <li>iv. proporțional și pari passu pentru (a) rambursarea părții aferente Seriei (Series) respective a Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) plătite de Colectorul de Credite (Loan Servicer) în numele Emitentului (Issuer) și pentru care Colectorul de Credite (Loan Servicer) nu a fost rambursat în baza punctului (iii) de mai sus și (b) plata sau stingerea părții aferente Seriei (Series) respective din Cheltuielile Permise (Permitted Expenses) care nu au fost plătite de Colectorul de Credite (Loan Servicer) în numele Emitentului (Issuer);</li> <li>v. la sau pentru plata unui impozit pe profit pentru acea Serie (Series) de 100 € pe an către Emitent (Issuer), care va fi reținut de Emitent (Issuer) și disponibil distribuirii către acționarii acestuia în baza legii aplicabile;</li> <li>vi. proporțional și pari passu către Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) la sau pentru plata sau achitarea tuturor sumelor aferente dobânzilor scadente la momentul respectiv și plătibile în baza sau cu privire la Obligațiunile (Notes) din acea Serie (Series), într-o sumă care să nu depășească Soldul Dobânzii Acumulate (Accrued Interest Balance);</li> <li>vii. proporțional și pari passu către Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) la sau pentru rambursarea sau achitarea tuturor sumelor aferente împrumutului propriu-zis și a oricăror alte sume scadente la momentul respectiv și plătibile în baza sau cu privire la Obligațiunile (Notes) din acea Serie (Series); și</li> <li>viii. ulterior, soldul creditor (dacă există) al Contului Seriei (Series Account) va fi utilizat (a) în primul rând, pentru rambursarea Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) ale Colectorului de Credite (Loan Servicer) plătite de acesta în numele Emitentului (Issuer) și pentru care Colectorul de Credite (Loan Servicer) nu a fost rambursat</li> </ol>

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
		<p>din fondurile creditate în alte Conturi ale Seriei (Series Accounts), utilizate în conformitate cu Prioritatea de Plată (Priorities of Payments) aplicabilă acordării fondurilor respective în conformitate cu termenii și condițiile acestei alte Serii (Series) ca rezultat al lipsei fondurilor disponibile și (b) în al doilea rând, proporțional și pari passu, pentru plata sau stingere Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) neplătite care nu au fost stinse din fondurile creditate în alte Conturi ale Seriei (Series Accounts) utilizate în conformitate cu Prioritatea de Plată (Priorities of Payments) aplicabilă acordării fondurilor respective în conformitate cu termenii și condițiile acestei alte Serii (Series) ca rezultat al lipsei fondurilor disponibile și (c) ulterior, orice surplus va fi păstrat de Emitent (Issuer).</p> <p><b>„Cheltuielile Permise (Permitted Expenses)”</b> includ sumele de plată furnizorilor de servicii desemnați de Emitent (Issuer) (inclusiv, fără însă a se limita la Agentul de Calcul (Calculation Agent), Furnizorul de Servicii Corporative (Corporate Services Provider), Registrator (Registrar), Agentul de Plată a Principalului (Principal Paying Agent), Agentul de Transfer (Transfer Agent), Agentul de Plasament (Placing Agent), Ordonatorul de Credit (Loan Originator), Colectorul de Credite (Loan Servicer) și Colectorul de Rezervă (Back-Up Servicer)), onorariile și cheltuielile cu auditorii, taxele și cheltuielile judiciare, inclusiv costurile ocazionate de urmărirea în justiție a unui debitor care nu și-a respectat obligațiile de plată și cheltuielile de executare silită, onorariile de brokeraj suportate în legătură cu plasamentul Obligațiunilor (Notes), onorariile și cheltuielile cu administratorii, orice taxă, rezervă, impozit, plată sau cheltuielă legală sau de reglementare în baza legislației irlandeze și toate costurile și cheltuielile asociate cu dizolvarea și/sau lichidarea Emitentului (Issuer).</p> <p>Obligațiunile (Notes) din fiecare Serie (Series) reprezintă obligațiile garantate cu active (limited recourse) ale Emitentului (Issuer). Toate plățile datorate de Emitent (Issuer) cu privire la Obligațiunile (Notes) dintr-o anumită Serie (Series) vor fi efectuate exclusiv în limita sumelor primite în legătură cu Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) pentru Seria (Series) respectivă sau în legătură cu activele cu care a fost garantată Seria (Series) respectivă sau din veniturile obținute din realizarea sau executarea silită a garanției Seriei (Series), în toate cazurile cu respectarea Priorității de Plată (Priorities of Payments).</p>
C.9	<p><b>O descriere a „ratei nominale a dobânzii”; „datei de la care se datorează dobânda și data scadenței pentru dobândă”; „dacă rata dobânzii nu este fixă, o descriere a elementelor subiacente pe baza cărora se calculează”; „datei scadenței și o descriere a modalității de amortizare a împrumutului, inclusiv a procedurilor de rambursare”</b></p>	<p><b>Plata dobânzii</b></p> <p>Fiecare Serie (Series) de Obligațiuni (Notes) caută să asigure Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders) o rentabilitate la marjă fixă („Rata Țintă a Dobânzii (Target Interest Rate)”) peste Rata de Bază (Base Rate) variabilă, care poate fi oricare dintre ratele EURIBOR; USD LIBOR; GBP LIBOR, Rata de Bază a Dobânzii SUA și Rata de Bază a Băncii Angliei aplicabilă Seriei (Series), cu condiția ca și pe durata în care Rata de Bază relevantă este negativă, aceasta să fie considerată zero în scopul stabilirii ratei dobânzii aplicabile Obligațiunilor (Notes).</p> <p>Dobânda va începe să se acumuleze începând cu „Data de Începere a Dobânzii (Interest Commencement Date)”. Datele de calcul pentru dobândă și Rata Țintă a Dobânzii (Target Interest Rate) aplicabilă sau metoda sa de calcul pot diferi în ceea ce privește Obligațiunile (Notes) din Serii (Series) diferite.</p> <p>Pentru fiecare Perioadă a Dobânzii (Interest Period), Soldul Dobânzii Acumulate (Accrued Interest Balance) va fi suma „Dobânzii Curente (Current Interest)” plus orice dobânzi acumulate, dar care nu sunt încă plătite în Perioadele de Dobândă (Interest Periods) precedente.</p> <p>Valoarea Dobânzii Curente (Current Interest Amount) se calculează de către Agentul de Calcul (Calculation Agent) prin aplicarea Ratei Țintă a Dobânzii (Target Interest Rate) la Soldul Principal Noțional (Notional Principal Amount) pentru Perioada Dobânzii (Interest Period) la Data de Calcul (Calculation Date). Pentru orice Dată de Calcul (Calculation Date), Suma Noțională (Notional Amount) a unei Obligațiuni (Note) va fi valoarea restantă a împrumutului din respectiva Obligațiune (Note) plus orice dobândă care nu a fost plătită în Perioadele de Dobândă (Interest Periods) anterioare.</p>

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
		<p>Perioada Dobânzii (Interest Periods) este perioada care începe la <i>Data de Începere a Dobânzii (Interest Commencement Date)</i> (inclusiv) și se încheie la prima <i>Dată de Calcul (Calculation Date)</i> (exclusiv), iar fiecare perioadă succesivă începe la o <i>Dată de Calcul (Calculation Date)</i> (inclusiv) și se încheie la următoarea <i>Dată de Calcul (Calculation Date)</i> (exclusiv).</p> <p>Nu există nicio garanție că la orice <i>Dată a Plății (Payment Date)</i> vor exista fonduri suficiente disponibile în <i>Contul Seriei (Series Account)</i> relevant pentru a plăti <i>Soldul Dobânzii Acumulate (Accrued Interest Balance)</i> cu privire la <i>Obligațiunii (Notes)</i> și (în orice caz) dobânda va fi plătită numai în cazul în care fondurile disponibile pentru plata dobânzilor și a principalului depășesc <i>Valoarea Pragului (Threshold Amount)</i> (și anume 500 EUR pentru <i>Seria (Series)</i> denominată în euro, 500 GBP pentru <i>Seria (Series)</i> denominată în lire sterline și 500 USD pentru <i>Seria (Series)</i> denominată în dolari SUA). În cazul în care nu există fonduri suficiente în <i>Contul Seriei (Series Account)</i> corespunzător pentru a plăti <i>Soldul Dobânzii Acumulate (Accrued Interest Balance)</i>, dobânda va continua să se acumuleze la <i>Rata Țintă a Dobânzii (Target Interest Rate)</i>, iar plata va fi amânată până la următoarea <i>Dată a Plății (Payment Date)</i>, iar amânarea respectivă nu reprezintă un <i>Caz de Neîndeplinire a Obligațiilor (Event of Default)</i>.</p> <p><b>Plata sumei împrumutate</b></p> <p>La fiecare <i>Dată a Plății (Payment Date)</i> la care fondurile disponibile în <i>Contul Seriei (Series Account)</i> corespunzător pentru plata dobânzilor și a principalului depășesc <i>Valoarea Pragului (Threshold Amount)</i>, după plata integrală a <i>Soldului Dobânzii Acumulate (Accrued Interest Balance)</i>, fondurile disponibile vor fi plătite <i>Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders)</i> pentru răscumpărarea parțială (sau integrală) a soldului sumei împrumutate corespunzător <i>Obligațiunilor (Notes)</i> în conformitate cu <i>Prioritatea de Plată (Priorities of Payments)</i> aplicabilă.</p> <p>Neachitarea sumei împrumutate la <i>Data Plății (Payment Date)</i> din lipsă de disponibilități în <i>Contul Seriei (Series Account)</i> nu reprezintă un <i>Caz de Neîndeplinire a Obligațiilor (Event of Default)</i>, ci o amânare până la următoarea <i>Dată a Plății</i>.</p> <p><b>Răscumpărarea la Scadență</b></p> <p>Cu excepția cazului în care au fost răscumpărate anterior sau achiziționate și anulate conform celor prevăzute mai jos, <i>Obligațiunile (Notes)</i> vor fi răscumpărate la <i>Data Scadenței (Maturity Date)</i>. Dacă <i>Emitentul (Issuer)</i> nu dispune de fonduri suficiente în <i>Contul Seriei (Series Account)</i> respectiv pentru răscumpărarea integrală a <i>Obligațiunilor (Notes)</i> la <i>Data Scadenței (Maturity Date)</i>, <i>Data Scadenței (Maturity Date)</i> va fi prelungită automat până la următoarea aniversare a datei respective, iar prelungirea până la următoarea aniversare se va repeta anual cu excepția cazului în care, anterior aniversării respective, <i>Obligațiunile (Notes)</i> au fost răscumpărate integral și anulate. Nu se va cumula dobândă pe perioada de prelungire menționată mai sus („<b>Perioada de Rambursare Post-Scadență (Post-Maturity Repayment Period)</b>”).</p> <p>În timpul <i>Perioadei de Rambursare Post-Scadență (Post-Maturity Repayment Period)</i>, dacă aceasta se aplică în legătură cu o <i>Serie (Series)</i>, <i>Emitentul (Issuer)</i> poate solicita <i>Colectorului de Credite (Loan Servicer)</i>, acționând într-o manieră comercial rezonabilă, să evalueze (sau să aranjeze evaluarea) <i>Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans)</i> care rămân datorate (valoarea totală la care sunt evaluate aceste credite reprezentând „<b>Valoarea de Evaluare Post-Scadență (Post-Maturity Valuation Amount)</b>”). <i>Emitentul</i> poate, în termen de 30 de zile calendaristice de la data evaluării respective și cu condiția să dispună de fondurile necesare pentru a face acest lucru, cu o notificare de cel puțin 10 zile calendaristice către <i>Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders)</i> și către <i>Administrator (Trustee)</i>, să distribuie o sumă egală cu <i>Valoarea de Evaluare Post-Scadență (Post-Maturity Valuation Amount)</i>, împreună cu orice alte fonduri aflate la momentul respectiv în soldul creditor al <i>Contului Seriei (Series Account)</i> în conformitate cu <i>Prioritatea de Plată (Priorities of Payment)</i> aplicabilă, plată care va reprezenta plata integrală și descărcarea tuturor sumelor reprezentând dobândă și principal datorate și plătitabile la</p>

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
		<p>momentul respectiv în baza Obligațiunilor (Notes) din Seria (Series) relevantă. Dacă Emitentul (Issuer) face o astfel de distribuție, drepturile Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders) de a primi orice altă sumă cu privire la Obligațiuni (Notes) va fi stins, iar Obligațiunile (Notes) vor fi considerate răscumpărate integral și anulate.</p> <p>În cazul în care Colectorul de Credite (Loan Servicer) confirmă Emitentului (Issuer) și Administratorului (Trustee) că nu există previziuni realiste de colectare de fonduri suplimentare de la Debitorii (Borrowers) din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) în conformitate cu Politica sa privind Gestionarea Creditelor (Loan Management Policy), Emitentul (Issuer) va notifica Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders), în conformitate cu Condițiile. Obligațiunile (Notes) vor fi considerate răscumpărate integral și anulate, iar drepturile Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders) de a primi orice altă sumă cu privire la Obligațiuni (Notes) va fi stins.</p> <p>Deși este stipulată o Dată a Scadenței (Maturity Date) pentru fiecare Serie (Series), întrucât plata sumei împrumutate poate fi făcută în orice Dată a Plății (Payment Date), sub rezerva distribuirii fondurilor aflate în soldul creditor al Contului Seriei (Series Account) respectiv în conformitate cu Prioritate de Plată (Priorities of Payments) aplicabilă, Obligațiunile (Notes) pot fi rambursate integral înainte de Data Scadenței (Maturity Date) prevăzută pentru acestea, fără notificarea investitorilor.</p> <p><b>Rezumatul specific pentru Emisiune</b></p> <p>Datele Plății (Payment Dates) pentru această Serie de Obligațiuni (Series of Notes) sunt: [Specificați Datele Plății] („<b>Datele Plății (Payment Dates)</b>”). La fiecare Dată a Plății (Payment Date), dobânda va fi plătită în funcție de fondurile disponibile din fondurile primite din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans). Dobânda va fi plătită în conformitate cu prioritățile de plată înainte de executarea silită la Rata Țintă a Dobânzii, care reprezintă o marjă fixă peste o rată variabilă a randamentului.</p> <p>Rata Țintă a Dobânzii (Target Interest Rate) pentru această Serie (Series) de Obligațiuni (Notes) este [ • ]% peste Rata de Bază (Base Rate) (care este [ • ]) sau zero dacă Rata de Bază (Base Rate) are o valoare negativă.</p> <p><b>Scadența Obligațiunilor (Notes)</b></p> <p>Data Scadenței (Maturity Date) acestei Serii (Series) de Obligațiuni (Notes) este [ • ].</p>
C.10	<p>În cazul în care plata dobânzilor generate de valoarea emisă este corelată cu un instrument derivat (mai multe instrumente derivate), se furnizează explicații clare și exhaustive care să permită investitorilor să înțeleagă modul în care valoarea investiției lor este influențată de cea a instrumentului (instrumentelor) subiacent(e), în special în cazul în care riscurile sunt evidente.</p>	<p>Nu este cazul, în cazul Obligațiunilor (Notes) plata dobânzilor nu este corelată cu un instrument derivat.</p>
C.11	<p>Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață</p>	<p>Obligațiunile (Notes) pot fi admise pe Lista Oficială (Official List) și la tranzacționare pe piața reglementată a Euronext Dublin (Main Securities Market of Euronext Dublin) sau pot fi emise pe o bază nelistată.</p> <p><b>Rezumatul specific pentru Emisiune</b></p> <p>[Obligațiunile (Notes) vor fi listate pe Lista Oficială (Official List) și la tranzacționare pe piața reglementată a Euronext Dublin] / [Obligațiunile (Notes) nu vor fi listate la nicio</p>



Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
	reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză.	bursă]  [Obligațiunile (Notes) pot fi oferite publicului în [Austria], [Belgia], [Bulgaria], [Cipru], [Danemarca], [Estonia], [Finlanda], [Franța], [Germania], [Grecia], [Ungaria], [Irlanda], [Italia], [Letonia], [Lituania], [Luxemburg], [Malta], [Norvegia], [Polonia], [Portugalia], [România], [Slovenia], [Republica Slovacă], [Spania], [Suedia], [Republica Cehă], [Regatul Țărilor de Jos] și [Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord]. / [Obligațiunile (Notes) sunt vândute numai către <i>[a se specifica]</i> .]
C.12	Valoarea nominală minimă a unei emisiuni.	Fiecare Serie (Series) va avea o valoare nominală minimă. Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) trebuie să subscrie o valoare minimă a principalului Obligațiunilor (Notes) egală cu valoarea minimă de tranzacționare a Seriei (Series) relevante.  <b>Rezumatul specific pentru Emisiune</b>  Valoarea nominală minimă a Obligațiunilor (Notes) este <i>[specificați valoarea nominală minimă]</i> .  Valoarea minimă de tranzacționare a Obligațiunilor (Notes) este <i>[specificați valoarea minimă de tranzacționare]</i> .
C.21	Piața reglementată pe care vor fi tranzacționate valorile mobiliare și pentru care se publică prospectul.	Obligațiunile (Notes) pot fi admise pe Lista Oficială (Official List) și la tranzacționare pe piața reglementată a Euronext Dublin (Main Securities Market of Euronext Dublin) sau pot fi emise pe o bază nelistată.  <b>Rezumatul specific pentru Emisiune</b>  [Obligațiunile (Notes) vor fi listate pe Lista Oficială (Official List) și la tranzacționare pe piața reglementată a Euronext Dublin] / [Obligațiunile (Notes) nu vor fi listate la nicio bursă]

#### SECȚIUNEA D – RISCURI PRINCIPALE

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
D.2	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului (Issuer).	<b>Riscul de credit:</b> Capacitatea Emitentului (Issuer) de îndeplinire a obligațiilor sale de plată în baza unei Serii de Obligațiuni (Series of Notes) va fi afectată negativ de nerespectarea obligațiilor de plată în ceea ce privește Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) subiacente (Credite pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) care ar putea prezenta restanțe, arierate sau un statut de neperformant în conformitate cu Politica privind Gestionarea Creditelor (Loan Management Policy) a Colectorului de Credite (Loan Servicer) în cazul în care „Creditele Neperformante pentru Studenți” (Impaired Student Loans) se aplică Seriei (Series) relevante). În cazul în care rambursările din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) nu acoperă valoarea necesară pentru rambursarea integrală a Obligațiunilor (Notes) din Seria (Series) respectivă până la Data Scadenței (Maturity Date), Emitentul (Issuer) nu va fi obligat să plătească nicio sumă reprezentând această diferență negativă la Data Scadenței (Maturity Date), iar Data Scadenței (Maturity Date) va fi prelungită repetat până la următoarea aniversare a Datei Scadenței (Maturity Date), cu excepția cazului în care Obligațiunile (Notes) au fost răscumpărate integral în avans față de această Dată a Scadenței (Maturity Date) prelungită. Dacă, înainte de Data Scadenței (Maturity Date) (sau înainte de orice Dată a Scadenței (Maturity Date) prelungită) Colectorul de Credite (Loan Servicer) confirmă Emitentului (Issuer) și Administratorului (Trustee) că nu există previziuni realiste de colectare de fonduri suplimentare de la Debitorii (Borrowers) din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) în conformitate cu Politica privind Gestionarea Creditelor (Loan Management Policy), Emitentul (Issuer) va notifica Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) ai Seriei

---

(Series) respective, iar obligațiile Emitentului (Issuer) față de Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) cu privire la Seria (Series) respectivă vor fi stinse imediat, iar Obligațiunile (Notes) vor fi considerate răscumpărate și anulate și, în consecință, Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) pot pierde întreaga investiție sau o parte a acesteia.

**Rambursări anticipate:** Având în vedere natura grupului de Debitori (Borrowers), rambursarea anticipată a sumei împrumutate este probabilă și previzibilă. Există riscul ca dobânda acumulată la fondurile care reprezintă rambursarea anticipată a principalului la un Credit pentru Studenți Relevant (Relevant Student Loan) care sunt în curs de distribuire în conformitate cu Prioritatea de Plată (Priorities of Payments) aplicabilă să nu se acumuleze la aceeași rată a dobânzii care s-ar fi aplicat la principalul nerambursat al Creditului pentru Studenți Relevant (Relevant Student Loan) sau la aceeași rată ca dobânda acumulată la Seria (Series) relevantă în perioada relevantă. Având în vedere că Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) care garantează o anumită Serie (Series) oferă o gamă largă de marje de dobândă, rambursarea anticipată a anumitor împrumuturi poate afecta marja medie ponderată disponibilă pentru plata Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders) dintr-o anumită Serie (Series).

**Decesul Debitorului (Borrower):** O anumită Serie (Series) poate fi garantată cu o asigurare de viață a Debitorului (Borrower). Dacă este aplicabilă, este posibil să nu poată fi efectuată plata asigurării pentru un Debitor (Borrower) decedat dacă asigurătorul care oferă polița de asigurare de grup disponibilă pentru Prodigy Finance stabilește că decesul a survenit dintr-o cauză care este exclusă din asigurare sau dacă Prodigy Finance și-a exercitat opțiunea permisă de a exclude Debitorul (Borrower) decedat din asigurare. Dacă pentru o anumită Serie nu se aplică obligația Debitorului (Borrower) de a încheia o asigurare de viață sau în cazul în care sumele recuperate din asigurare sunt insuficiente pentru a rambursa integral împrumutul unui Debitor (Borrower) decedat, Emitentul (Issuer) va deveni creditor asupra proprietății Debitorului (Borrower) decedat cu privire la valoarea neachitată a Creditului pentru Studenți Relevant (Relevant Student Loan). Este posibil ca Emitentul (Issuer) să întâmpine dificultăți în stabilirea creanței sale în calitate de creditor al proprietății Debitorului (Borrower) și este posibil ca valoarea proprietății respective să fie insuficientă pentru achitarea integrală a creanței negarantate sau a altora.

**Aplicarea prevederilor legale și colectarea:** Un Credit pentru Studenți (Student Loan) și orice costuri suportate în încercarea de a-l colecta și executat silit pot fi irecuperabile în cazul în care Debitorul (Borrower) este de negăsit sau locuiește într-o țară care nu recunoaște și nu execută silit hotărâri judecătorești din altă țară sau în cazul în care Creditul pentru Studenți (Student Loan) este considerat a fi imposibil de pus în executare.

**Lichiditatea Creditelor pentru Studenți (Student Loans):** Creditele pentru Studenți (Student Loans) deținute de Emitent (Issuer) nu pot fi transformate în bani lichizi și este foarte probabil ca acestea să fie deținute de către Emitent (Issuer) până la scadență. Deși Emitentul (Issuer) poate solicita eliberarea garanției asupra Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) în cazul în care se identifică un cumpărător sau se asigură o finanțare a împrumutului care ar duce la răscumpărarea integrală a Obligațiunilor (Notes) din Serie (Series), nu există nicio asigurare că Emitentul (Issuer) va reuși să identifice un cumpărător sau creditor care să se supună acestor termeni.

**Răscumpărări anticipate:** Sub rezerva răscumpărării integrale a unei Serii (Series) înainte de Data Scadenței (Maturity Date) datorită ratei de amortizare a Creditelor pentru Studenți (Student Loans) subiacente, Emitentul (Issuer) poate, cu o notificare scrisă de răscumpărare de cel puțin 20 de zile lucrătoare către Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) și către Administrator (Trustee), răscumpăra integral Obligațiunile (Notes) dintr-o Serie (Series) la Valoarea de Răscumpărare (Redemption Amount) sau parțial, la data specificată în notificarea de răscumpărare, dacă Emitentul (Issuer) deține la momentul respectiv fondurile disponibile pentru răscumpărarea notificată din profitul obținut din vânzarea Creditelor pentru Studenți (Student Loans) relevante sau refinanțarea acestora. Emitentul (Issuer) poate

---

---

transmite instrucțiuni Administratorului (Trustee) să elibereze garanția la data răscumpărării respective aferente tuturor Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) în cazul în care Obligațiunile (Notes) din Seria (Series) respectivă urmează a fi răscumpărate integral sau într-un procent egal cu procentul deținut de valoarea principalului Obligațiunilor (Notes) din Seria (Series) respectivă care urmează a fi răscumpărate din valoarea totală a principalului nerambursat din Obligațiunile (Notes) din Seria (Series) respectivă, pe care Administratorul (Trustee) va fi obligat să o elibereze, cu condiția ca în Contul Seriei (Series Account) relevant să existe fonduri suficiente pentru rambursarea principalului relevant propus a fi răscumpărat, precum și a dobânzii acumulate la acesta și a oricăror altor sume datorate în legătură cu Seria (Series) respectivă, în conformitate cu Prioritatea de Plată înainte de Executarea Silită (Pre-Enforcement Priorities of Payments). În cazul în care Emitentul (Issuer) optează pentru răscumpărarea anticipată, Deținătorii de Obligațiuni din Serie (Series Noteholders) nu vor primi rentabilitatea investiției anticipate la data achiziției Obligațiunilor (Notes).

**Hotărârea Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders):** Emitentul (Issuer) poate convoca o adunare a deținătorilor de Obligațiuni (Notes) dintr-o Serie (Series) în orice moment după Data Emisiunii (Issue Date) relevante pentru a analiza propunerea Emitentului (Issuer) (A) de a vinde toate sau o parte din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) la un preț („**Prețul Propus (Proposed Price)**”) care, în cazul vânzării propuse a tuturor Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) ar fi mai mic decât suma necesară pentru răscumpărarea integrală a Obligațiunilor (Notes) (după utilizarea veniturilor obținute din vânzarea respectivă în conformitate cu Prioritatea de Plată înainte de Executarea Silită (Pre-Enforcement Priorities of Payments)) sau, în cazul vânzării propuse doar a unei părți a Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans), la un Preț Propus (Proposed Price) care ar fi mai mic decât suma necesară pentru realizarea răscumpărării parțiale a Obligațiunilor (Notes) din Seria (Series) respectivă (după utilizarea veniturilor obținute din vânzarea respectivă în conformitate cu Prioritatea de Plată înainte de Executarea Silită (Pre-Enforcement Priorities of Payments)) la o valoare a principalului care reprezintă aceeași proporție în valoarea totală a principalului nerambursat al Obligațiunilor (Notes) din Seria (Series) respectivă ca și valoarea principalului nerambursat din Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) pe care Emitentul (Issuer) propune să le vândă față de valoarea principalului nerambursat al Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) („**Valoarea de Răscumpărare Propusă (Proposed Redemption Amount)**”) dar dacă Prețul Propus (Proposed Price) este egal cu sau mai mare decât valoarea estimată de Colectorul de Credite (Loan Servicer) ca reprezentând valoarea totală care se preconizează a fi primită dacă Emitentul (Issuer) ar păstra Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) până la scadență, iar Colectorul de Credite (Loan Servicer) ar fi obligat să inițieze executarea silită cu privire la Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) care sunt sau ar putea deveni neperformante în conformitate cu Politica acestuia privind Gestionarea Creditelor (Loan Management Policy) și (B) de a utiliza sumele provenite din acestea, dacă și la momentul la care sunt primite, în conformitate cu Prioritatea de Plată înainte de Executarea Silită (Pre-Enforcement Priorities of Payments). Dacă vânzarea propusă reprezintă o vânzare a tuturor Creditelor pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) (dacă aceasta se aprobă prin Hotărâre Extraordinară), Obligațiunile (Notes) din Seria (Series) în cauză vor fi răscumpărate și anulate fără efectuarea de către Emitent (Issuer) a unor plăți suplimentare către Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) după utilizarea sumelor obținute din vânzarea în cauză de către Emitent (Issuer). În cazul în care adunarea decide aprobe vânzarea, print-o Hotărâre Extraordinară (adoptată de deținătorii a 75% din valoarea voturilor exprimate), deținătorii de Obligațiuni (Notes) care au votat împotriva vânzării vor suferi aceleași pierderi cu privire la Obligațiunile (Notes) deținute de ei ca deținătorii de Obligațiuni (Notes) care au votat în favoarea vânzării prin Hotărârea Extraordinară menționată mai sus.

**Riscul de insolvență:** În conformitate cu legislația irlandeză, în cazul insolvenței unei societăți irlandeze, cum ar fi Emitentul (Issuer), creanțele unei categorii limitate de creditori privilegiați vor avea prioritate față de

---

---

creanțele creditorilor garantați, inclusiv ale Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders). Alte prevederi ale legislației irlandeze în domeniul insolvenței ar putea, de asemenea, reduce cuantumul fondurilor disponibile pentru îndeplinirea obligațiilor Emitentului (Issuer) față de Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders). În plus, Emitentul (Issuer) poate suferi pierderi în cazul în care oricare dintre furnizorii de servicii ai Emitentului (Issuer) sau orice Garant financiar (Financial Guarantor) devine insolubil.

**Nicio reglementare din partea autorităților de reglementare cu privire la Emitent (Issuer):** Emitentul (Issuer) nu este licențiat sau autorizat în baza niciunei legi privind valorile mobiliare, mărfurile circulante, asigurările sau activitățile bancare în vigoare în orice jurisdicție și nu a depus nicio cerere (și nu se așteaptă să depună vre-o cerere) pentru astfel de licențe sau autorizații. Autoritățile de reglementare din una sau mai multe jurisdicții ar avea o opinie contrară față de cea a Emitentului (Issuer) în ceea ce privește aplicabilitatea unor astfel de legi cu privire la Emitent (Issuer), care ar putea avea un impact negativ asupra Emitentului (Issuer) sau deținătorilor de Obligațiuni (Notes) emise de Emitent (Issuer).

**Reglementarea Ordonatorului de Credit:** Ordonatorul de Credit (Loan Originator) deține o licență pentru activitățile sale de creditare emisă de către Autoritatea de Conduită Financiară din Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord cu numărul de referință 709641, dar nu este licențiat sau autorizat în temeiul altor legi în domeniul valorilor mobiliare, mărfurilor, asigurărilor sau în domeniul bancar din nicio jurisdicție din afara Regatului Unit, sub rezerva autorizațiilor menționate mai jos. În Statele Unite ale Americii, Ordonatorul de Credit (Loan Originator) deține licențe de acordare de credite de consum în 3 state, licențe de colectare de credite în 6 state, este înregistrat ca furnizor de credite de consum în încă 2 state și are cereri de autorizare depuse în alte 6 state (4 licențe de creditare și 2 licențe de colectare de credite). În viitor pot fi depuse cereri pentru alte licențe de acordare de credite de consum și/sau de colectare de credite. Autoritățile de reglementare din una sau mai multe jurisdicții ar avea o opinie contrară față de cea a Ordonatorului de Credit (Loan Originator) în ceea ce privește aplicabilitatea unor astfel de legi cu privire la Ordonatorul de Credit (Loan Originator), care ar putea avea un impact negativ asupra deținătorilor de Obligațiuni (Notes) garantate de Creditele pentru Studenți (Student Loans).

**Curs de schimb:** Debitorii (Borrowers) cu credite care nu sunt denumite în moneda veniturilor lor sau alte fonduri utilizate pentru a rambursa creditele vor fi expuși schimbărilor cursului de schimb valutar între moneda lor de credit și moneda utilizată pentru rambursarea creditului, care ar putea avea un efect negativ semnificativ cu privire la capacitatea lor de a rambursa creditele.

---

D.3

**Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare**

**Lichiditatea Obligațiunilor (Notes):** Nu există o piață secundară stabilită pentru Obligațiuni (Notes). În plus, transferurile sau vânzarea Obligațiunilor (Notes) în SUA sunt supuse unor restricții privind transferul. A se vedea C. 5.

**Curs de schimb:** Investitorii ale căror active nu sunt exprimate în moneda Obligațiunilor (Notes) dobândite de ei vor fi expuși la schimbări în cursul de schimb dintre moneda locală și moneda în care sunt exprimate Obligațiunile (Notes), ceea ce le-ar putea afecta negativ câștigurile.

**Riscul de supracapitalizare:** Obligațiunile (Notes) sunt emise pentru fiecare Serie (Series) în funcție de nivelul identificat al cererii de la potențialii debitori la Data Emisiunii (Issue Date). Se poate constata că cererea efectivă este mai mică sau mai mare decât cea anticipată. Emitentul (Issuer) poate specifica un „Nivel de Supracapitalizare (Overcapitalisation Level)” pentru a indica faptul că a identificat un anumit nivel al cererii din partea potențialilor debitori pentru Creditele pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) la Data Emisiunii (Issue Date), dar a emis Seria de Obligațiuni (Series of Notes) relevantă cu o valoare a principalului mai mare decât valoarea cumulată a principalului acestor Credite pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) (această valoare suplimentară exprimată ca procent din valoarea principalului Seriei (Series) reprezentând Nivelul de Supracapitalizare (Overcapitalisation Level) specificat), anticipând o cerere suplimentară de Credite pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) din partea

---

---

Debitorilor (Borrowers) în timpul Perioadei de Achiziție (Acquisition Period). Orice sume care reprezintă veniturile din emisiunea unei Serii (Series) pe care Emitentul (Issuer) nu le-a utilizat în timpul Perioadei de Achiziție (Acquisition Period) pentru plata Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses) și/sau pentru achiziția de Credite pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) vor fi rambursate Deținătorilor de Obligațiuni (Noteholders) în proporțional, diminuând valoarea de răscumpărare a Obligațiunilor (Notes) în conformitate cu Prioritatea de Plată (Priorities of Payments) la Data Plății (Payment Date) care urmează după Perioada de Achiziție (Acquisition Period). Acest lucru ar putea reduce rentabilitatea generală a Obligațiunilor (Notes).

**Deținătorul Obligațiunii (Noteholder) nu are drept de recurs împotriva Debitorilor (Borrowers):** Niciun Deținător de Obligațiuni (Noteholder) nu va avea dreptul să execute silit vreuna dintre prevederile Creditelor pentru Studenți (Students Loans) sau inițieze recurs direct împotriva Debitorilor (Borrowers), decât prin intermediul Administratorului (Trustee).

**Garanția poate fi declarată nulă:** Dacă garanția reală a Administratorului (Trustee) pentru o Serie (Series) a fost declarată nulă sau negarantată, Deținătorii de Obligațiuni (Noteholders) din Seria (Series) respectivă ar fi creditori negarantați și ar avea același rang pari passu ca alți creditori negarantați (după caz) ai Emitentului (Issuer).

**Drepturile Debitorului (Borrower) față de Ordonatorul de Credite (Loan Originator):** Emitentul (Issuer) poate achiziționa un Credit pentru Studenți (Student Loan) de la Ordonatorul de Credit (Loan Originator) dacă Ordonatorul de Credit (Loan Originator) și-a asumat obligația de a face plăți ulterioare din credit către Debitorul (Borrower) respectiv în baza contractului de credit aferent. În aceste circumstanțe, achiziția acordării de credit va fi exclusiv o cesionare echitabilă, care îi permite Debitorului (Borrower) să solicite aplicarea de către Ordonatorul de Credite (Loan Originator) (și nu de către Emitent (Issuer) și să recurgă la mijloacele de apărare și compensațiile disponibile împotriva Ordonatorului de Credite (Loan Originator) pentru a reduce suma datorată la rambursarea împrumutului achiziționat de către Emitent (Issuer).

**Nu este depozit bancar:** Nicio investiție în Obligațiuni (Notes) nu are statut de depozit bancar în Irlanda și nu este în sfera de aplicare a schemei de garantare a depozitelor operate de către Banca Centrală a Irlandei (Central Bank of Ireland).

**Restricții la subscriere, vânzare și transfer:** Restricțiile la subscriere, vânzare și transfer pot afecta capacitatea unui investitor de a subscrie, vinde sau transfera Obligațiunile (Notes) către anumiți terți, inclusiv în Statele Unite ale Americii.

**Loc de muncă/Piața locurilor de muncă:** Riscurile asociate locurilor de muncă diferă în funcție de tipul de curs pentru care a optat Debitorul (Borrower). În plus, perspectivele de angajare pot fi afectate negativ de condițiile de pe piață și de factori ciclici care afectează economiile din zonele în care Debitorii (Borrowers) își au reședința și în care își vor căuta probabil un loc de muncă.

**Riscul de concentrare:** În cazurile în care activitățile de acordare a creditului pentru o Serie (Series) se concentrează pe o anumită regiune geografică, catastrofele naturale, problemele de sănătate, problemele economice și alte circumstanțe care afectează negativ regiunea respectivă ar putea afecta rambursarea Creditelor pentru Studenți (Student Loans) pentru Seria (Series) respectivă. Emitentul (Issuer) și Prodigy Finance nu dețin date statistice importante sau alte date privind impactul concentrărilor de acest tip.

**Regulamentul de referință al UE și Reforma:** Ratele de dobândă și indicii care sunt considerați a fi „repere” fac obiectul îndrumărilor și propunerilor recente de reglementare naționale și internaționale pentru reformă. Unele dintre aceste reforme sunt deja în vigoare în timp ce altele urmează să fie implementate. Aceste reforme pot determina ca astfel de referințe să funcționeze diferit decât în trecut, să dispară în

---

întregime sau să aibă alte consecințe care nu pot fi anticipate. Orice astfel de consecință ar putea avea un efect negativ asupra oricăror Obligațiuni (Notes) legate de sau care fac referire la o astfel de „referință”.

## SECȚIUNEA E – OFERTA

Element (Element)	Cerința privind divulgarea prevăzută de Directiva privind Prospectul	Detalii
E.2b	<b>Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri.</b>	<b>Cu excepția cazului în care se stipulează altfel în legătură cu o Serie (Series), veniturile nete din emisiunea de Obligațiuni (Notes) vor fi utilizate de către Emitent (Issuer) pentru a achiziționa Credite pentru Studenți Relevante (Relevant Student Loans) care îndeplinesc Criteriile de Eligibilitate (Eligibility Criteria) (dacă este cazul) și dacă este cazul Cheltuielilor Permise (Permitted Expenses).</b>
E.3	<b>O descriere a condițiilor ofertei.</b>	<b>Condițiile la care este supusă oferta:</b> Emitentul poate alege, la discreția sa absolută, să ofere Obligațiuni (Notes) către investitorii potențiali care au transmis Emitentului (Issuer) o Scrisoare de Intenție (Letter of Interest) [disponibilă la Agentul de Plasare (Placing Agent) sau alt Ofertant Autorizat (Authorised Offeror)]. Emitentul (Issuer) va face oferta prin trimiterea Termenilor Finali (Final Terms) investitorilor potențiali selectați de acesta. Fiecare investitor potențial care primește o ofertă va fi convenit în Scrisoarea de Intenție (Letter of Interest) să achiziționeze Obligațiuni (Notes) în conformitate cu Scrisoarea de Intenție (Letter of Interest), cu excepția cazului în care oferta este respinsă de acel potențial investitor printr-o notificare de respingere transmisă Emitentului (Issuer) cu cel puțin 10 zile lucrătoare înainte de Data specificată a Emisiei (Issue Date) Obligațiunilor (Notes).  <b>Rezumatul specific pentru Emisiune</b>  <b>Valoarea totală a emisiunii / ofertei:</b> [ <input type="checkbox"/> ] din Serie (Series) [ <input type="checkbox"/> ] Tranșă (Tranche) [ <input type="checkbox"/> ] Obligațiuni (Notes) sunt oferite în conformitate cu acești Termeni Finali (Final Terms).] sau [Până la [ <input type="checkbox"/> ] din Serie (Series) [ <input type="checkbox"/> ] Tranșă (Tranche) [ <input type="checkbox"/> ] Obligațiuni (Notes) sunt oferite în conformitate cu acești Termeni Finali (Final Terms).  <b>Perioada de timp în care oferta va fi deschisă și o descriere a procesului de solicitare:</b> Perioada cuprinsă între [specificați data] și [specificați data sau o exprimare precum „Data Emisiunii (Issue Date)” sau „data care cade la [•] Zile lucrătoare (Business Days) după”] (Perioada Ofertei (Offer Period)). Perioada Ofertei (Offer Period) poate fi redusă sau prelungită de către Emitent (Issuer), iar informațiile cu privire la orice astfel de modificare vor fi menționate într-un anunț.  <b>Descrierea posibilității de a reduce subscrierile și modul de rambursare a sumelor excedentare plătite de solicitanți:</b> Nu va exista nicio rambursare întrucât investitorii nu vor fi obligați să plătească pentru nicio Obligațiune (Note) până la acceptarea oricărei solicitări de Obligațiuni (Notes) și alocarea Obligațiunilor (Notes).  Detalii privind suma minimă și/sau maximă de tranzacționare aferentă solicitării: [ • ]  Detalii cu privire la metoda și limitele de timp pentru plata și livrarea Obligațiunilor (Notes): [Obligațiunile (Notes) vor fi emise la Data Emisiunii (Issue Date) în schimbul plății către Emitent (Issuer) a sumelor aferente subscrierii.] sau [Specificați o altă modalitate]  <b>Modul și data la care rezultatele ofertei vor fi făcute publice:</b> Rezultatele ofertei vor fi publicate pe pagina de internet a Euronext Dublin (www.ise.ie) după expirarea Perioadei Ofertei (Offer Period).
E.4	<b>O descriere a tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale.</b>	Cu excepția oricăror taxe sau alte sume datorate Prodigy Finance, Administratorului (Trustee), Furnizorului de Servicii Corporatiste (Corporate Services Provider) și SGBT, în măsura în care Emitentul (Issuer) are cunoștință cu privire la aceasta, nicio persoană implicată în emisiunea Obligațiunilor (Notes) nu are un interes care să afecteze semnificativ oferta.

---

E.7

**Estimarea cheltuielilor  
percepute de la investitor  
de către Emitent (Issuer)  
sau ofertant.**

Nu este cazul, Emitentul (Issuer) nu va percepe de la investitor nicio cheltuială.

---