



in qualità di Emittente

Cassa Rurale di Levico Terme - Banca di Credito Cooperativo – Società Cooperativa
Sede legale e amministrativa: Levico Terme TN via Dante 3 – codice ABI: 08121-6
Cod.Fisc., P.Iva, num. Registro Imprese di Trento 00103380226
Iscritta all'albo delle Banche presso la Banca d'Italia al n. 4326.5
Iscritta all'Albo delle Cooperative a mutualità prevalente al n. A157621
Aderente al Fondo di Garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia (art. 62, comma 1, D.Lgs. 415/1996).

Prospetto semplificato per l'offerta al pubblico di strumenti diversi dai titoli di capitale emessi in modo continuo e ripetuto da banche (di seguito "strumenti") di cui all'articolo 34-ter, comma 4, del Regolamento (da consegnare al sottoscrittore che ne faccia richiesta).

**PROSPETTO INFORMATIVO PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE c.d. *PLAIN*
*VANILLA***

**Offerta di Prestito Obbligazionario denominato “Cassa Rurale di
Levico Terme 2011-2016 serie 140, durata 54 mesi, tasso
variabile, cod. Isin nr. IT000477155/3”**

***Il presente prospetto non è sottoposto all'approvazione della
Consob.***

INDICE

I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. PERSONE RESPONSABILI
2. Denominazione e forma giuridica
3. Sede Legale e sede amministrativa
4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia
5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia
6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente
7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato
8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli

II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI
- 1.1. Indicazione delle Persone responsabili
- 1.2. Dichiarazione di responsabilità
2. FATTORI DI RISCHIO
- 2.1. Fattori di rischio significativi per gli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI
- 3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta
- 3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi
- 3.3. Ragioni dell'offerta se diverse dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI DA OFFRIRE AL PUBBLICO
- 4.1. Descrizione degli strumenti
- 4.2. La legislazione in base alla quale gli strumenti sono stati creati
- 4.3. Forma degli strumenti e soggetto incaricato della tenuta dei registri
- 4.4. Valuta di emissione degli strumenti
- 4.5. Ranking degli strumenti offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione
- 4.6. Diritti connessi agli strumenti
- 4.7. Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare
- 4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito
- 4.9. Tasso di rendimento e metodo di calcolo
- 4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti
- 4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni
- 4.12. Data di emissione degli strumenti
- 4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti
- 4.14. Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti
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
- 5.1.2. Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta
- 5.1.3. Periodo di validità dell'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione
- 5.1.4. Possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori.....
- 5.1.5. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione
- 5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti
- 5.1.7. Pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità seguite
- 5.1.8. Eventuali diritti di prelazione

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione	
5.2.1. Destinatari dell'offerta degli strumenti	
5.2.2. Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazioni	
5.3. Fissazione del prezzo	
5.3.1. Prezzo di offerta o metodo utilizzato per determinarlo e procedura di comunicazione del prezzo	
5.4. Collocamento e sottoscrizione	
5.4.1. Soggetti incaricati dell'offerta	
5.4.2. Organismi incaricati del servizio finanziario	
5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e/o che accettano di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo	
5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	
6.1. Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari offerti	
6.2. Altri mercati sui quali gli strumenti finanziari sono già ammessi alla negoziazione.....	
6.3 Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario	
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	
7.1 Consulenti legati all'emissione	
7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione	
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo, qualifica ed eventuali interessi rilevanti nell'attività dell'emittente.....	
7.4 Informazioni provenienti da terzi	
7.5 Rating attribuiti all'emittente e/o allo strumento finanziario	

I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1. Persone responsabili

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa con sede legale e amministrativa in Levico Terme TN, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, munito dei necessari poteri ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

La CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, con sede in Levico Terme Tn in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nella presente parte del Prospetto, sono per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

CASSA RURALE di LEVICO TERME
Banca di Credito Cooperativo – Società
cooperativa
Il Presidente
Germano Libardi

Il Presidente del Collegio Sindacale
Armando Paccher

2. Denominazione e forma giuridica

La denominazione legale dell'emittente è CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, la cui autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria è avvenuta in data 14/06/1900.

3. Sede legale e Sede amministrativa

La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa è una società cooperativa costituita in Levico Terme e regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Levico Terme, via Dante 3; è regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto all'art. 2. Recapito telefonico 0461/710000.

4. Numero di iscrizione all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia

La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n.4326.5.

5. Gruppo bancario di appartenenza e relativo numero di iscrizione all'albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia

La CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa non appartiene ad un gruppo ai sensi dell'art.60 del D.Lgs.385/93.

6. Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e perdite dell'emittente

Di seguito vengono rappresentati alcuni dati finanziari e patrimoniali relativi alla CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, tratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli ultimi tre esercizi finanziari chiusi il 31/12/2008, 31/12/2009 e il 31/12/2010 a confronto.

Indicatori	2008	2009	2010
Patrimonio di vigilanza	22792	23578	23727
Tier one capital ratio (patrimonio di base)	22597	23332	23482
Total capital ratio (coefficiente di solvibilità)	17,13	17,89	18,20
Rapporto sofferenze lorde/ impieghi	1,78	2,20	1,78
Rapporto sofferenze nette / impieghi	1,21	0,90	1,08
Partite anomale/impieghi	12,28	11,83	11,24
Utile d'esercizio	841	802	177

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità della CASSA RURALE di LEVICO TERME - Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa di adempiere alle 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 gestione del rischio 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. La struttura generale dei controlli interni è stata definita suddividendo gli stessi tra: controlli di linea (primo livello), controlli sulla gestione dei rischi (secondo livello) e attività di revisione interna (terzo livello).

L'attività di revisione interna (terzo livello) è stata affidata alla Federazione Trentina della Cooperazione della Provincia di Trento che svolge controlli costanti e periodiche visite ispettive.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che la CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa, 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 CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo – Società cooperativa.

L'obiettivo di contenere il rischio di credito viene costantemente perseguito dal Consiglio d'amministrazione che indirizza l'attività della banca nel comparto.

Si segnala che, alla data dell'ultimo bilancio 31/12/2010, l'incidenza dei crediti garantiti da ipoteca immobiliare era pari al 73,33% degli impieghi complessivi.

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 CASSA RURALE di LEVICO TERME- Banca di Credito Cooperativo per i suoi strumenti finanziari. Con riferimento al portafoglio titoli non immobilizzato il rischio di mercato si identifica in particolare, nelle seguenti tipologie di rischio:

- **RISCHIO DI POSIZIONE**, che deriva dall'oscillazione del prezzo dei valori mobiliari per fattori attinenti all'andamento dei mercati e alla situazione della società emittente e comprende due distinti elementi di rischio:
 - **RISCHIO GENERICO**, che si riferisce al rischio di perdite causate da un andamento sfavorevole dei prezzi della generalità degli strumenti finanziari negoziati;
 - **RISCHIO SPECIFICO**, che consiste nel rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari negoziati dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente.

- **RISCHIO DI REGOLAMENTO**, che si determina nelle operazioni di transazioni su titoli qualora la controparte dopo la scadenza del contratto non abbia adempiuto alla propria obbligazione di consegna dei titoli o degli importi di denaro dovuti;
- **RISCHIO DI CONTROPARTE**, che esprime il rischio che la controparte non adempia alla scadenza ai propri obblighi contrattuali;
- **RISCHIO DI CONCENTRAZIONE**, che esprime il rischio di eccessiva esposizione verso un singolo emittente.

RISCHIO DI CONCORRENZA

Il rischio in esame è rappresentato dalla concorrenza che altre principali Banche esercitano nella zona di competenza territoriale della Cassa Rurale, al riguardo, infatti, i fattori che rendono competitiva la CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. e ne accrescono la solidità economico-patrimoniale sono il numero delle operazioni concluse, il capitale o l'accesso al capitale, i prodotti e i servizi offerti, l'innovazione, la reputazione e il prezzo.

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, frodi.

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. è esposta al rischio operativo sia nell'ambito delle proprie attività commerciali (come le attività di vendita e commercio) che nelle funzioni di supporto (gestione dei servizi e tecnologie dell'informazione).

I rischi connessi al possibile esito sfavorevole di vertenze legali e giudiziali sono stati attentamente analizzati e, ove possibile effettuare una attendibile valutazione della loro consistenza, si è provveduto ad effettuare un conseguente accantonamento nel fondo apposito.

RISCHIO RELATIVO ALL'AGENTE PER IL CALCOLO

L'emittente per il prestito obbligazionario **CR LEVICO TERME T.V. S140** agisce anche in veste di agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse; tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Si precisa, al riguardo, che le regole di calcolo sono descritte in dettaglio nella policy di pricing della CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC S.C. e nel paragrafo 5.3 del presente prospetto. Per il calcolo delle cedole successive alla prima, l'Emittente si limita ad applicare le regole riportate nel relativo regolamento.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING NEI TITOLI

Ai prestiti obbligazionari emessi dalla CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC non è stato attribuito alcun livello di rating.

7. Eventuale rating, riferito al periodo precedente l'emissione, con indicazione del soggetto che lo ha rilasciato.

Non esistono rating assegnati alla CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. né alle Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Offerta.

8. Eventuali conflitti di interesse attinenti il collocamento dei titoli.

Si segnala che la presente Offerta è un'operazione nella quale la CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP., soggetto offerente e collocatore, ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC, quale soggetto emittente e responsabile del presente Prospetto Informativo, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, attesta che alcuni componenti il Consiglio di Amministrazione e il 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 componenti gli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi dalla CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP., in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. N. 385/1993 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Inoltre l'emittente per il prestito obbligazionario "Cassa Rurale di Levico Terme 2011-2016 Serie 140 – T.V." agisce anche in veste di agente per il calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse; tale coincidenza di ruoli (emittente ed agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- Rischio di conflitto di interessi legato alla negoziazione in conto proprio

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC S.C. come meglio specificato al successivo paragrafo 6.3 della presente Nota Informativa, al fine di assicurare la liquidità delle proprie obbligazioni, definisce, adotta e mette in atto regole interne formalizzate che individuano procedure e modalità di negoziazione dei prodotti finanziari in oggetto, mitigando di fatto il rischio di conflitto di interesse che tuttavia non risulta annullato.

II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1. PERSONE RESPONSABILI

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP., con sede legale ed amministrativa in 38056 Levico Terme, Via Dante, 3, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, munito dei necessari poteri ai sensi dell'art. 40 dello Statuto, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP., con sede in 38056 Levico Terme, Via Dante, 3 in persona del suo legale rappresentante, Presidente del Consiglio di Amministrazione Germano Libardi, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, dichiara che le informazioni contenute nella presente parte del Prospetto, sono per quanto a conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-
SOC.COOP.
Il Presidente
Germano Libardi

Il Presidente del Collegio Sindacale
Armando Paccher

2. FATTORI DI RISCHIO

Le obbligazioni oggetto della presente Offerta sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale.

Le obbligazioni a tasso variabile, assicurano un rendimento effettivo su base annua, al netto dell'effetto fiscale, pari a **2,222%** (calcolato in regime di capitalizzazione composta). Lo stesso alla data del 5/10/2011 si confronta con un rendimento effettivo su base annua a scadenza, al netto dell'effetto fiscale di un titolo di durata residua similare emesso dalla Repubblica Italia *CCT EU 2015* scad 15/12/2015 (IT000462030/5) pari a 5,296%.

RISCHIO EMITTENTE

È il rischio rappresentato dalla probabilità che la CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. Soc. Coop. quale emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio è rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. Soc. Coop. al fine di assicurare la liquidità delle proprie obbligazioni, definisce regole interne che individuano procedure e modalità di negoziazione tali da determinare prezzi significativi sia in acquisto che in vendita. Le regole di negoziazione sono formalizzate all'interno della policy di strategia ed esecuzione degli ordini/policy di pricing dell'Emittente, disponibile alla clientela presso la sede e gli uffici della stessa.

Per le modalità di determinazione del prezzo di negoziazione delle Obbligazioni si fa rinvio ai paragrafi 5 e 6 del presente Prospetto.

Il sottoscrittore potrebbe, comunque, subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei Titoli in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di sottoscrizione dei Titoli.

Ne discende che l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione e/o della sottoscrizione) deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.

RISCHIO DI PREZZO

È il rischio di "oscillazione" del prezzo di mercato del titolo durante la vita dell'obbligazione. Nell'ambito dell'offerta di obbligazioni denominate "**CR LEVICO TERME S140 17/10/11-17/04/16 T.V.**", le oscillazioni di prezzo dipendono essenzialmente, sebbene non in via esclusiva, dall'andamento dei tassi di interesse (della curva dei tassi di interesse). Se il risparmiatore volesse pertanto vendere le obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

RISCHIO LEGATO ALLE METODOLOGIE DI PRICING UTILIZZATE

Il prezzo di emissione delle obbligazioni è valutato in base alla curva dei tassi di mercato in euro della durata pari a quello dello strumento, eventualmente corretta sulla base di uno spread di emissione. Tale spread è il risultato della somma algebrica dello spread di credito e di un'altra componente di tasso di segno contrario definita spread commerciale.

La componente commerciale implicita nel tasso di attualizzazione viene mantenuta costante per tutta la vita del titolo. In questo modo l'effetto di tale elemento di tasso sul prezzo sarà decrescente in funzione del tempo fino ad annullarsi alla scadenza.

La valutazione delle obbligazioni sulla base della metodologia di pricing a spread di emissione rifletterà comunque gli effetti legati alle variazioni della curva tassi di mercato.

Utilizzando la metodologia con lo spread di emissione la valutazione delle obbligazioni, in fase di

eventuale negoziazione, rifletterà le variazioni della curva dei tassi di mercato. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente utilizzi una componente commerciale implicita nel tasso, il rendimento associato allo strumento sarà inferiore a quello che sarebbe associato ad un identico strumento il cui prezzo di emissione fosse, invece, determinato considerando in pieno il merito di credito.

In fase di rivendita delle Obbligazioni sul mercato secondario, l'investitore potrebbe realizzare – a parità di tutte le condizioni di mercato – anche la perdita in conto capitale della quota relativa allo spread commerciale. Tale circostanza è, comunque, mitigata dal fatto che l'Emittente utilizza sul mercato secondario metodologie di pricing delle Obbligazioni coerenti con quelle utilizzate in fase di emissione e che quindi tengono conto dello spread commerciale. Per maggiori informazioni, si rinvia al paragrafo 6.3 del presente Prospetto.

RISCHIO DI TASSO E RISCHIO DI MERCATO

È il rischio rappresentato da eventuali variazioni – in aumento – dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato del titolo.

Più specificatamente, l'investitore deve avere presente che le variazioni del valore del titolo sono legate in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse sul mercato, per cui ad una variazione in aumento dei tassi di interesse corrisponde una variazione in diminuzione del valore del titolo, mentre ad una variazione in diminuzione dei tassi di interesse corrisponde un aumento del richiamato valore.

RIMBORSO ANTICIPATO

Non previsto.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

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

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. Soc. Coop., quale soggetto responsabile del presente Prospetto, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Libardi Germano, attesta che i 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 CASSA RURALE di LEVICO TERME BCC SOC COOP in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale la CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. Soc. Coop. ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

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;

Le obbligazioni della presente Offerta saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte della CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. Soc. Coop. 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.

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. Soc. Coop., 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 p.to 3.2.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI DA OFFRIRE AL PUBBLICO

4.1

Le obbligazioni emesse dalla CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. Soc. Coop. sono strumenti di investimento del risparmio a medio/lungo termine che determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle obbligazioni emesse nell'ambito della presente offerta, l'Emittente corrisponderà agli investitori cedole periodiche, a tasso fisso. Tali cedole fisse generano per il sottoscrittore delle obbligazioni il rendimento garantito.

CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

Denominazione: **CASSA RURALE DI LEVICO T.V. S140**

Codice ISIN: **IT000477155/3**

Durata: **54 mesi**

Tasso: **variabile**

Tasso prima cedola **2,6%** - cedole successive **EURIBOR 6 mesi + 40 pb**

Valore nominale: **€ 1.000**

Prezzo di emissione: **100**

Prezzo di rimborso: **100**

Quantità: **5.000.**

Importo massimo: **5.000.000.**

Cedole: **semestrali**

Divisa di Riferimento: **Euro**

Date di Pagamento **17/04/2012 – 17/10/2012 – 17/04/2013 – 17/10/2013 – 17/04/2014 – 17/10/2014 – 17/04/2015 – 17/10/2015 – 17/05/2016**

Parametro di Indicizzazione: **EURIBOR 6 mesi**

Importo minimo sottoscrivibile e multipli: **euro 10.000 con multipli di euro 1.000**

Spread cedola: **40 punti base**

Commissioni esplicite: **0**

Onere implicito: **0,0**

Spread di emissione: **1,95731**

4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti sono stati creati;

Le obbligazioni riferite all'offerta descritta nel presente Prospetto Informativo sono regolate 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 € 1.000 e multipli, 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;

I Prestiti Obbligazionari sono denominati in Euro e la/le cedola/e corrisposte saranno anch'essa/e denominata/e in Euro.

4.5. Il ranking degli strumenti offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione, ivi compresa una sintesi di eventuali clausole intese ad influire sul ranking o a subordinare lo strumento finanziario ad eventuali obbligazioni presenti o future dell'emittente;

Gli obblighi a carico dell'Emittente nascenti dalle Obbligazioni 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. Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti e procedura per il loro esercizio;

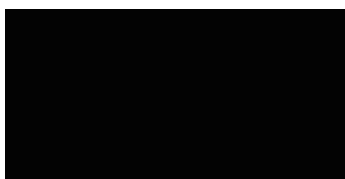
Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla data scadenza del prestito e il diritto alla percezione delle cedole di interesse alle date di pagamento.

4.7. Il tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare;

Il tasso annuo lordo nominale d'interesse delle obbligazioni e' calcolato come segue:

Prima cedola :	2,60% (netto 2,275%)
Cedole successive	euribor 6 mesi +40 pb

Il tasso annuo lordo medio di rendimento effettivo in regime di capitalizzazione composta è il seguente



- data di godimento e di scadenza degli interessi;

Il prestito ha godimento 17/10/2011 (data di emissione) e fino al 17/04/2016 (data di rimborso). Le obbligazioni fruttano un interesse variabile pagabile il 17/04 e il 17/10 di ogni anno, calcolato sulla base dell'anno civile, assoggettati alla ritenuta fiscale sancita dal D. Lgs. n. 239 del 01.04.1996 e dalle ulteriori eventuali norme che si rendessero tempo per tempo applicabili. Ciascun titolo è munito di n. 9 cedole annuali di interessi, scadenti dal 17/04/12 al 17/04/2016. Le obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il loro rimborso; le cedole sono infruttifere dopo la data stabilita per il loro pagamento. Per le sottoscrizioni effettuate in data successiva alla data di emissione devono essere corrisposti anche i dietimi maturati dal primo giorno di emissione incluso.

Gli interessi pagati saranno computati utilizzando la convenzione "ACT/ACT" (giorni effettivi/giorni effettivi)

Qualora il giorno previsto per il pagamento delle cedole o del rimborso del capitale non coincida con un giorno lavorativo (ovvero un giorno nel quale il TARGET sia operativo) il pagamento verra' eseguito il giorno lavorativo immediatamente successivo senza che cio' dia luogo ad interessi.

Il pagamento degli interessi avra' luogo tramite MONTE TITOLI SPA per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla stessa.

- termine di prescrizione degli interessi e del capitale;

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

- nome del responsabile del calcolo.

Il calcolo delle cedole è affidato al personale dell'Ufficio Titoli della CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP., con sede in 38056 LEVICO TERME, Via Dante, 3.

4.8. Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione, *alla pari*, alla scadenza del **17/04/2016**. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato.

4.9. Indicazione del tasso di rendimento. Illustrare in forma sintetica il metodo di calcolo del rendimento.

Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato in regime di capitalizzazione composta (o con il metodo del tasso interno di rendimento), alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione a € 1.000 (per ogni obbligazione di pari valore nominale) è pari a:

Rendimento effettivo lordo:	22,222 euro
Rendimento effettivo netto(*):	17,85 euro

(*) rendimento effettivo netto, in regime di capitalizzazione composta, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%. Dall'1/1/2012 l'imposta sostitutiva passerà al 20% come previsto dal Decreto Legge n. 138 del 13 agosto 2011.

4.10. Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista la rappresentanza degli obbligazionisti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. N 385 del 1° settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni, nell'ambito della ordinaria attività di raccolta bancaria in titoli.

4.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa Rurale Levico Terme BCC Soc. Coop. con delibera n. 563 in data 05/10/2011 ha autorizzato l'emissione del presente prestito obbligazionario denominato "CASSA RUR.LEVICO TERME T.V. 17/10/11-17/04/16 Serie n. 140" codice ISIN IT000477155/3.

4.12. Data prevista per l'emissione degli strumenti

La data di emissione del presente prestito obbligazionario è il 17/10/2011.

4.13. Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti

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

4.14. Trattenute fiscali alla fonte sul reddito derivante dagli strumenti

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni, se di pertinenza di persone fisiche o degli altri soggetti di cui all'art. 2 di detto decreto, in base alla normativa attualmente in vigore (D.Lgs n. 239/96 e D.Lgs n. 461/97), sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 12,50%. Dall'1/1/2012 l'imposta sostitutiva passerà al 20% come previsto dal Decreto Legge n. 138 del 13 agosto 2011. 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. Oltre alle ritenute di legge sono a carico dei possessori dei titoli e dei loro aventi causa le imposte e tasse che in futuro dovessero colpire il titolo e i relativi interessi.

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. SOC.COOP. si incarica di operare le dovute trattenute alla fonte.

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 di cui al successivo 5.1.3.

5.1.2. Ammontare totale dell'emissione/dell'offerta

L'ammontare totale massimo del prestito obbligazionario : **CASSA RUR. LEVICO TERME T.V. 17/10/11-17/04/16 Serie n. 140** è di nominali € 5.000.000,00 suddiviso in massimo n. 5.000 titoli al portatore del valore unitario di € 1.000 (mille), con taglio minimo sottoscrivibile 10.000 euro, ammessi al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli Spa in regime di dematerializzazione, ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e della delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998. Pertanto non potranno essere materialmente emessi¹.

L'Emittente si riserva la facoltà, nel periodo di validità dell'offerta, di aumentare l'ammontare totale dell'emissione dandone comunicazione tramite apposito avviso pubblicato in forma stampata nella sede della La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. SOC.COOP e presso le proprie filiali incaricate del collocamento.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione.

Le obbligazioni saranno offerte dal 10/10/2011 al 30/06/2012, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento e comunque al raggiungimento del quantitativo massimo di titoli previsto per la presente emissione, per il tramite delle filiali della CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. SOC.COOP .

L'Emittente si riserva la facoltà di estendere la durata del periodo di offerta, stabilendo ulteriori Date di Regolamento, dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato in forma stampata nella sede della CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. SOC.COOP e presso le proprie filiali incaricate del collocamento.

La sottoscrizione sarà effettuata esclusivamente allo sportello (non è prevista l'offerta fuori sede) previa sottoscrizione della seguente modulistica da parte dell'investitore:

- Conferimento dell'ordine.
- Sottoscrizione pre-ordine.
- Scheda prodotto.
- Modulo di adesione all'offerta .

All'investitore viene consegnata copia dei suddetti documenti.

5.1.4. Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori.

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

5.1.5. Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (espresso in numero di strumenti o di importo aggregato da investire).

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di € 10.000. Tagli più elevati del minimo saranno consentiti per importi multipli di € 1.000.

L'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.

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore sarà effettuato il 17/10/2011 (Data di Regolamento), che coincide con il giorno di godimento del prestito, mediante addebito del rapporto collegato al deposito amministrato (*conto corrente/libretto nominativo*) oppure per cassa.

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

¹ Nel caso in cui l'emittente si assoggetti al sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione.

5.1.7. *Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite.*

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP. comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato in forma stampata nella sede legale dell'emittente e presso le proprie filiali incaricate del collocamento o sul proprio sito web www.cr-levico.net.

5.1.8. *Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.*

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2. *Piano di ripartizione e di assegnazione*

5.2.1. *Le varie categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti.*

Se l'offerta viene fatta contemporaneamente sui mercati di più paesi e se una tranche è stata riservata, o è riservata ad alcuni di essi, indicazione di tale tranche.

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano.

L'offerta è indirizzata esclusivamente alla clientela della CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP. .

5.2.2. *Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione.*

Non sono previsti criteri di riparto, pertanto, il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto. L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. All'investitore viene inviata una nota informativa con il dettaglio dell'operazione (valore nominale richiesto, valore nominale assegnato, descrizione del titolo, codice del titolo, prezzo, eventuale rateo interessi e controvalore addebitato). Le obbligazioni saranno negoziabili dopo l'avvenuto regolamento contabile della sottoscrizione.

5.3. *Fissazione del prezzo*

5.3.1. *Indicazione del prezzo previsto al quale saranno offerti gli strumenti o del metodo utilizzato per determinarlo e della procedura di comunicazione del prezzo.*

Le obbligazioni sono emesse alla pari, per la durata di 54 mesi, che decorrono dal 17/10/11. Il prestito obbligazionario verrà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza finale il 17/04/2016 ed ogni obbligazione sarà rimborsata alla pari, senza spese. Per le sottoscrizioni effettuate in data successiva all'emissione dovranno essere corrisposti i dietimi di interesse maturati dal primo giorno di emissione incluso.

Scomposizione del prezzo di emissione

Il prezzo del titolo è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi di mercato risk free di pari durata delle obbligazioni, tenendo conto del merito di credito dell'emittente e di una componente commerciale implicita di segno contrario, così come specificato nella "Politica di pricing e Regole interne per la negoziazione/emissione dei prestiti obbligazionari emessi dalla CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP e approvato dal C.d.A il 05/10/2011 con delibera n. 563.

La somma algebrica dello spread di credito e della componente commerciale implicita corrisponde allo spread di emissione utilizzato per la determinazione del fair value.

Il merito creditizio dell'Emittente è determinato considerando l'informazione di mercato contenuta nella curva dei rendimenti a termine Euro Settore Banche con rating "BBB". Lo spread commerciale è determinato secondo esigenze finanziarie e commerciali sia del mercato di riferimento dell'emittente che proprie.

Quindi l'Emittente potrebbe applicare alla curva risk free uno spread di emissione determinando degli oneri impliciti a carico del cliente che subirà una diminuzione del rendimento effettivo.

Non sono previste commissioni di collocamento.

Scomposizione prezzo di emissione:

La componente obbligazionaria è rappresentata da un titolo obbligazionario in base al quale è garantito il rimborso integrale del capitale investito ed il pagamento di n. 9 cedole variabili.

- Spread di emissione

Il valore della componente obbligazionaria calcolato solo sulla base della curva tassi di mercato risk free sarebbe stato 100,53314 . Invece tenendo conto solo del merito di credito dell'Emittente, quindi senza l'applicazione di una componente commerciale al tasso di attualizzazione, il valore dell'obbligazione risulterebbe essere di 92,01778. Il valore della componente obbligazionaria, calcolato sulla base della metodologia di pricing dell'Emittente a spread di emissione, il quale è determinato attraverso la somma dello spread relativo al merito di credito dell'Emittente e di una componente commerciale implicita, è pari a 100.

A tal proposito si evidenzia che, ai fini della scomposizione di seguito esposta, il merito di credito dell'Emittente è determinato sulla base della specifica classe di rischio ("scoring") BBB.

Si evidenzia che tutti i valori indicati nella tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 05/10/2011.

Valore della componente obbligazionaria risk free	100,5314
Valore della componente obbligazionaria considerando il rischio di credito	92,01778
Onere implicito (relativo alla presenza di una componente commerciale implicita nel tasso)	1,95731
Spread di emissione	0,12369
Prezzo di emissione (a spread di emissione)	100,00
Commissioni di collocamento	0
Prezzo di sottoscrizione	100,00

**Al netto dell'eventuale rateo maturato dalla data di emissione alla data di sottoscrizione*

Si evidenzia, inoltre, che un diverso apprezzamento del merito creditizio dell'Emittente da parte del mercato potrà determinare una diversa valutazione della componente obbligazionaria ed, in tal modo, influenzare il valore di mercato delle Obbligazioni.

5.4. Collocamento e sottoscrizione

5.4.1. Soggetti incaricati all'offerta

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la sede e le filiali della CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP , con sede legale a 38056 Levico Terme, Via Dante, n. 3, che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari in ogni paese.

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali dell'Emittente, in contante o mediante accredito sul conto corrente dell'investitore.

Qualora il pagamento degli interessi o del capitale cadesse in un giorno non bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo.

5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno/senza impegno di assunzione a fermo.

Come specificato al precedente punto 5.4.1., la CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP è emittente ed unico collocatore del prestito obbligazionario. Non sono, pertanto, previsti accordi con altri soggetti per l'attività di sottoscrizione o di collocamento come non sono previste commissioni addebitate ai sottoscrittori per il collocamento e/o per la sottoscrizione del prestito obbligazionario.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione.

Non essendo previsto alcun accordo di sottoscrizione, non esiste alcuna data di conclusione dello stesso.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

6.1. *Mercati presso i quali e' stata richiesta l'ammissione degli strumenti finanziari.*

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati quotati, ne l'emittente si qualifica come Internalizzatore Sistemático.

6.2. *Altri mercati sui quali gli strumenti finanziari sono gia' ammessi alla negoziazione.*

Le Obbligazioni oggetto della presente Offerta non sono trattate su mercati regolamentati o equivalenti; la marcata tipizzazione dei titoli trattati e le tipologie di operazioni concluse portano ad individuare quale naturale e migliore sede di esecuzione la stessa Cassa Rurale emittente; quest'ultima, infatti, rappresentando l'unica sede di negoziazione disponibile, con l'attività di negoziazione in conto proprio (non sistemático) 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. *Soggetti che si assumono l'impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.*

.....

La Cassa Rurale, al fine di assicurare la liquidità delle proprie obbligazioni, definisce, adotta e mette in atto regole interne formalizzate che individuano procedure e modalità di negoziazione dei prodotti finanziari in oggetto.

Pertanto la CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP al fine di assicurare la liquidità del titolo, fornisce ai sottoscrittori, prezzi in acquisto ed in vendita determinati in conformità a quanto stabilito nel documento "Policy di pricing e Regole interne per la negoziazione/emissione dei prestiti obbligazionari emessi dalla CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP." approvato dal C.d.A il 08/06/2011.

Per l'attualizzazione dei flussi viene utilizzata la curva risk free modificata dello spread di emissione, coerentemente con quanto utilizzato in fase di emissione come descritto al paragrafo 5.3 "Fissazione del prezzo". Lo spread di emissione è mantenuto costante per tutta la durata dell'investimento, pertanto l'effetto di tale componente di tasso sarà decrescente in funzione del tempo e tenderà ad annullarsi alla scadenza.

Ne consegue che le valutazioni successive del titolo, rispetto a quella iniziale, rifletteranno le variazioni della curva risk-free di mercato.

Sulla base dei prezzi così determinati la Cassa Rurale non applicherà spread di negoziazione.

Per ogni operazione in contropartita diretta la Cassa Rurale applicherà una commissione fino ad un massimo di 50 punti base analogamente alle commissioni applicate alla negoziazione sui mercati regolamentati come previsto dalla policy di pricing.

La CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP corrisponderà, inoltre, al cliente i dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul c/c).

Il prezzo praticato ed il rateo interessi vengono indicati separatamente nelle note informative inviate alla clientela.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1. *Consulenti legati all'emissione, indicare in quale veste essi hanno agito.*

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2. *Informazioni contenute nella nota informativa sugli strumenti finanziari 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 e relazioni attribuiti ad una persona in qualità di esperto.*

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 attribuito all'emittente o ai suoi titoli di debito.*

Non esistono rating assegnati alla CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-SOC.COOP. S.C. SOC.COOP ne alle Obbligazioni da questa emesse nell'ambito della presente Offerta.

CASSA RURALE DI LEVICO TERME BCC-
SOC.COOP.
Il Presidente
Germano Libardi

Il Presidente del Collegio Sindacale
Armando Paccher
