

## RESUMÉ AF PROGRAMMET

*Resuméer er baseret på oplysningskrav kendt som "Elementer". Disse elementer er nummereret i afsnit fra A – E (A.1 – E.7).*

*Dette resumé indeholder alle de Elementer, der kræves i et resumé om denne type af Obligationer og Udsteder. -Eftersom nogle Elementer ikke kræves anført, kan der forekomme huller i rækkefølgen af nummereringen af Elementerne.*

*Selvom et Element kræves indsat i resuméet på grund af typen af Obligationer og Udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives relevante oplysninger vedrørende Elementet. I dette tilfælde vil en kort beskrivelse af Elementet indgå i resuméet med kommentaren "Ikke relevant".*

### AFSNIT A – INDLEDNING OG ADVARSLER

| A.1 | <p>Dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospekt og Gældende Endelige Vilkår.</p> <p>Enhver beslutning om investering i et hvilket som helst gældsbevis bør ske ud fra en vurdering af dette Basisprospekt som helhed, herunder eventuelle dokumenter, der indgår som en henvisning og af Gældende Endelige Vilkår.</p> <p>Hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og Gældende Endelige Vilkår indbringes for en domstol i en medlemsstat i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, kan sagsøger under den nationale lovgivning i den medlemsstat, hvor kravet indbringes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og Gældende Endelige Vilkår, inden retssagen indledes.</p> <p>Et eventuelt civilretligt erstatningsansvar tilfalder udstederen alene på grundlag af dette resumé, herunder enhver oversættelse af det, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med andre dele af dette basisprospekt og de Gældende Endelige Vilkår, eller det ikke giver, i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i direktiv 2010/73 / EU i den pågældende medlemsstat, de relevante nøgleoplysninger når det læses sammen med de andre dele af dette Basisprospekt og de Gældende Endelige Vilkår, der skal til for at hjælpe investorerne i vurderingen af en investering i obligationer.</p> |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.2 | <p>Visse veksel trancher/portioner noterer sig med en pålydende værdi på mindre end € 100.000 (eller tilsvarende i enhver anden valuta) kan udbydes under omstændigheder, der går uden om kravet i Prospektdirektivet om at offentliggøre et prospekt. Ethvert af disse tilbud omtales som et <b>Offentligt Købstilbud</b>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|     | <p><b>[Udstedelsesspecifikt resumé:]</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|     | <p>[Ikke relevant – Udsteder tillader ikke anvendelsen af Basisprospektet til de efterfølgende handler.]</p> <p>[Ikke relevant – Obligationer udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt købstilbud.]</p> <p><b>Samtykke:</b> Med forbehold af nedenstående betingelser, samtykker udsteder til brugen af dette Basisprospekt i forbindelse med et Offentligt Udbud af obligationer af Manager(s) <i>[[navne på bestemte finansielle formidlere, der er anført i De Endelige Vilkår,]</i> [og] [hver finansielle formidler, hvis navn er offentliggjort på udsteders hjemmeside]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | ( <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN">http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN</a> ) og identificeret som en autoriseret tilbudsgiver i forbindelse med det relevante offentlige tilbud] [og enhver finansiel formidler, der er autoriseret til at stille sådanne tilbud under the Financial Services and Markets Act 2000, som ændret, eller anden gældende lovgivning til gennemførelse af direktiv 2014/65/EU ( <b>MiFID II</b> ) og udgiver på sin hjemmeside følgende erklæring (oplysningerne i skarp parentes er udfyldt med de relevante oplysninger):                                                                                                                                                                                                                                                |
|  | "Vi, [indsæt navn på den finansielle formidler], henviser til tilbuddet om [indsæt titel på relevante obligationer] ( <b>Obligationer</b> ) beskrevet i Endelige Vilkår dateret [indsæt dato] ( <b>Endelige Vilkår</b> ) udgivet af Banca IMI S.p.A. ( <b>Udsteder</b> ). I betragtning af de udstedere, der tilbyder at give sit samtykke til vores brug af Basisprospektet (som defineret i Endelige Vilkår) i forbindelse med tilbuddet af obligationer i [specificer medlemsstat(-er)] i tilbudsperioden og med forbehold for de øvrige betingelser for at søge samtykke, hver enkel som specificeret i Basisprospektet, accepterer hermed udstederens tilbud i overensstemmelse med de autoriserede tilbudsgiveres Vilkår (som beskrevet i Basisprospektet) og bekræfter, at vi bruger Basisprospektet i overensstemmelse hermed".] |
|  | Tilbudsperiode: Udstederens ovennævnte samtykke gives til offentlige udbud af obligationer under [tilbudsperiode for obligationer skal specificeres her] ( <b>Tilbudsperioden</b> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|  | Betingelse for samtykke: Betingelserne for udstederens samtykke [(ud over ovenanførte betingelser)] er, at et sådant samtykke (a) kun er gyldigt i tilbudsperioden; (b) kun strækker sig til brugen af dette Basisprospekt til at gøre offentlige tilbud i den pågældende obligations tranche i [angiv hver enkelte relevante medlemsstat hvor den bestemte obligations tranche kan tilbyde] og (c) [angiv andre betingelser der gælder for det offentlige tilbud af den særlige tranche, som anført i De Endelige Vilkår].                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|  | <b>EN INVESTOR, DER HAR TIL HENSIGT AT ERHVERVE ELLER ERHVERVER OBLIGATIONER I ET OFFENTLIGT TILBUD FRA EN AUTORISERET TILBUDSGIVER, KAN GØRE DET, OG TILBUD OG SALG AF SÅDANNE OBLIGATIONER TIL EN INVESTOR AF EN SÅDAN AUTORISERET TILBUDSGIVER VIL SKE I OVERENSSTEMMELSE MED BETINGELSER OG VILKÅR OM TILBUDET, DER HANDLES MELLEM AUTORISEREDE TILBUDSGIVER OG DENNE INVESTOR HERUNDER AFTALER I TILKNYTNING TIL PRIS, ALLOKERINGER, UDGIFTER OG AFREGNINGSAFTALER. DE RELEVANTE OPLYSNINGER VIL BLIVE LEVERET AF DEN AUTORISEREDE TILBUDSGIVER PÅ TIDSPUNKTET FOR DETTE TILBUD.]</b>                                                                                                                                                                                                                                               |

## AFSNIT B – UDSTEDER

| <b>B.1</b>  | <b>Juridisk navn og selskabsbetegnelse på udsteder</b>                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | Banca IMI S.p.A.                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>B.2</b>  | <b>Domicil / juridisk form / lovgivning / indregistreringsland</b>                                                                                                                                                                                                              |
|             | Udstederen er registreret som et <i>aktieselskab med begrænset ansvar</i> i overensstemmelse med italiensk lovgivning. Udsteder er registreret i Virksomhedsregistret i Milano med Nr. 04377700150. Hjemsted er Largo Mattioli 3, 20121 Milano, med telefonnummer +39 02 72611. |
| <b>B.4b</b> | <b>Trend information</b>                                                                                                                                                                                                                                                        |
|             | I overensstemmelse med Intesa Sanpaolo Groups forretningsplan for 2018-2021 (godkendt den 6.                                                                                                                                                                                    |

|                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|----------------|--------------------------|--------------------------|--|--|----------------|----------------------|---|---|-----------------------------------|------------|------------|-------------------------|--|--|-------------------------------------------------|------------|------------|-----------------------------------------------|---|---|------------------------------------------------------------------|---------|---|
|                                                                                                                                                | <p>februar 2018 af bestyrelsen for Intesa Sanpaolo S.p.A.) vil udstederen blive fusioneret med moderselskabet Intesa Sanpaolo S.p.A. På tidspunktet for dette basisprospekt er det endnu ikke kendt, hvornår fusionen finder sted.</p> <p>Fusionstransaktioner kan forårsage usikkerheder for forretningsdrift, særligt når ikke relaterede virksomheder er involveret. Tagende i betragtning at Intesa Sanpaolo S.p.A. er moderselskabet for Banca IMI, og at fusionen finder sted mellem to enheder, der hører til samme bankgruppe, er sådan fusion ikke forventet at have nogen materielt ugunstige virkninger på Banca IMIs virksomhed eller moderselskabets.</p> <p>Der er ingen andre kendte tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelighed forventes at have en væsentlig indflydelse på udsteders fremtidsudsigter i det indeværende regnskabsår.</p>                 |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| B.5                                                                                                                                            | <b>Beskrivelse af koncernen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
|                                                                                                                                                | <p>Udstederen er et selskab tilhørende Intesa Sanpaolo-bankkoncernen ("<b>IntesaSanpaolo-koncernen</b>"), hvoraf Intesa Sanpaolo SpA er moderselskabet.</p> <p>Intesa Sanpaolo-koncernen er resultatet af fusionen den 1. januar 2007 af Sanpaolo IMI SpA med Banca Intesa SpA. Den tidligere Banca Intesa-bankkoncern var før fusionen også resultatet af en række fusioner og blev oprettet i 1998 ved fusionen mellem Cariplo og Ambroveneto, fulgt i 1999 af det offentlige udbud for 70 pct. af Banca Commerciale Italiana, som blev fusioneret ved inkorporering i 2001. Den tidligere Sanpaolo IMI-gruppe var resultatet af fusionen mellem Istituto Bancario San Paolo di Torino og Istituto Mobiliare Italiano i 1998 og den efterfølgende integration af Banco di Napoli i 2000 og af Gruppo Cardine i 2002.</p> <p>Udstederen er investeringsbanken og værdipapirfirmaet i Intesa Sanpaolo Group..</p> |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| B.9                                                                                                                                            | <b>Profitprognoser og beregninger</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
|                                                                                                                                                | Ikke relevant – Der er ikke foretaget hverken profitprognoser eller profitberegninger i Basisprospektet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| B.10                                                                                                                                           | <b>Revisionsrapport kvalifikationer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
|                                                                                                                                                | Ikke relevant – Ingen kvalifikationer er indeholdt i nogen revisionsrapport inkluderet i Basisprospektet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| B.12                                                                                                                                           | <b>Udvalgt historik af centrale finansielle informationer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
|                                                                                                                                                | <p>Den reviderede koncernbalance og resultatopgørelse pr. 31. december 2017 og 2018, er uddraget uden reguleringer fra, og er kvalificeret ved reference til og skal læses i sammenhæng med, Udbyders respektive konsoliderede årsrapport vedrørende disse datoer og perioder:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
|                                                                                                                                                | <table><tr><td colspan="3"><b>Revideret koncernbalance for året, der slutter 31. december 2018, i forhold til tilsvarende tal for året, der slutter 31. december 2017</b></td></tr><tr><td><b>Aktiver</b></td><td><b>31. december 2018</b></td><td><b>31. december 2017</b></td></tr><tr><td></td><td></td><td>(EUR tusinder)</td></tr><tr><td>Likvide beholdninger</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>Finansielle aktiver til dagsværdi</td><td>46.155.082</td><td>44.692.894</td></tr><tr><td>gennem profit eller tab</td><td></td><td></td></tr><tr><td>a) finansielle aktiver, tilbageholdt til handel</td><td>45.768.926</td><td>44.692.894</td></tr><tr><td>b) finansielle aktiver, udpeget til dagsværdi</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>c) Andre finansielle aktiver, obligatorisk opgjort til dagsværdi</td><td>386.156</td><td>-</td></tr></table>                                               | <b>Revideret koncernbalance for året, der slutter 31. december 2018, i forhold til tilsvarende tal for året, der slutter 31. december 2017</b> |  |  | <b>Aktiver</b> | <b>31. december 2018</b> | <b>31. december 2017</b> |  |  | (EUR tusinder) | Likvide beholdninger | 3 | 4 | Finansielle aktiver til dagsværdi | 46.155.082 | 44.692.894 | gennem profit eller tab |  |  | a) finansielle aktiver, tilbageholdt til handel | 45.768.926 | 44.692.894 | b) finansielle aktiver, udpeget til dagsværdi | - | - | c) Andre finansielle aktiver, obligatorisk opgjort til dagsværdi | 386.156 | - |
| <b>Revideret koncernbalance for året, der slutter 31. december 2018, i forhold til tilsvarende tal for året, der slutter 31. december 2017</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| <b>Aktiver</b>                                                                                                                                 | <b>31. december 2018</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>31. december 2017</b>                                                                                                                       |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
|                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (EUR tusinder)                                                                                                                                 |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| Likvide beholdninger                                                                                                                           | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4                                                                                                                                              |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| Finansielle aktiver til dagsværdi                                                                                                              | 46.155.082                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 44.692.894                                                                                                                                     |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| gennem profit eller tab                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| a) finansielle aktiver, tilbageholdt til handel                                                                                                | 45.768.926                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 44.692.894                                                                                                                                     |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| b) finansielle aktiver, udpeget til dagsværdi                                                                                                  | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                                                                                                              |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |
| c) Andre finansielle aktiver, obligatorisk opgjort til dagsværdi                                                                               | 386.156                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                                                                                                                                              |  |  |                |                          |                          |  |  |                |                      |   |   |                                   |            |            |                         |  |  |                                                 |            |            |                                               |   |   |                                                                  |         |   |

|                                                                                                                                                      |                          |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Finansielle aktiver, målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst                                                                                   | 17.145.107               | 14.473.923               |
| Aktiver målt til amortiseret kostpris                                                                                                                | 100.921.959              | 88.254.351               |
| <i>a) forfalder fra banker</i>                                                                                                                       | <i>63.484.617</i>        | <i>55.288.763</i>        |
| <i>b) lån til kunder</i>                                                                                                                             | <i>37.437.342</i>        | <i>32.965.588</i>        |
| Sikringsderivater                                                                                                                                    | 50.837                   | 69.789                   |
| Aktieinvesteringer                                                                                                                                   | 45.141                   | 53.034                   |
| Ejendom og udstyr                                                                                                                                    | 418                      | 562                      |
| Immaterielle aktiver                                                                                                                                 | 57                       | 126                      |
| Skatteaktiver                                                                                                                                        | 452.204                  | 321.008                  |
| <i>a) aktuelle</i>                                                                                                                                   | <i>121.648</i>           | <i>97.068</i>            |
| <i>b) udskudte</i>                                                                                                                                   | <i>330.556</i>           | <i>223.940</i>           |
| Anlægsaktiver, der tilbageholdes til salg og afviklede virksomheder                                                                                  | 32.838                   | -                        |
| Andre aktiver                                                                                                                                        | 444.442                  | 646.126                  |
| <b>Samlede aktiver</b>                                                                                                                               | <b>165.248.088</b>       | <b>148.511.817</b>       |
| <b>Passiver og egenkapital</b>                                                                                                                       | <b>31. december 2018</b> | <b>31. december 2017</b> |
| <i>(EUR tusinder)</i>                                                                                                                                |                          |                          |
| Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris                                                                                              | 110.875.700              | 94.610.398               |
| <i>a) forfalden til banker</i>                                                                                                                       | <i>83.981.662</i>        | <i>71.615.809</i>        |
| <i>b) forfalden til kunder</i>                                                                                                                       | <i>20.528.242</i>        | <i>15.195.941</i>        |
| <i>c) udstedte værdipapirer</i>                                                                                                                      | <i>6.365.796</i>         | <i>7.798.648</i>         |
| Finansielle aktiver, som tilbageholdes med handel for øje                                                                                            | 48.319.070               | 48.076.068               |
| Sikringsderivater                                                                                                                                    | 426.166                  | 212.943                  |
| Skattepassiver                                                                                                                                       | 163.348                  | 127.264                  |
| <i>a) nuværende</i>                                                                                                                                  | <i>145.315</i>           | <i>112.965</i>           |
| <i>b) udskudt</i>                                                                                                                                    | <i>18.033</i>            | <i>14.299</i>            |
| Andre passiver                                                                                                                                       | 540.041                  | 520.617                  |
| Pensionsydelse                                                                                                                                       | 8.732                    | 8.918                    |
| Hensættelser til risici og udgifter                                                                                                                  | 29.327                   | 54.673                   |
| <i>a) givne forpligtelser og garantier</i>                                                                                                           | <i>6.684</i>             | <i>32.333</i>            |
| <i>b) pension og lignende forpligtelser</i>                                                                                                          | <i>12</i>                | <i>12</i>                |
| <i>c) andre hensættelser.</i>                                                                                                                        | <i>22.631</i>            | <i>22.328</i>            |
| Værdiansættelsesreserver                                                                                                                             | (229.334)                | (131.168)                |
| Egenkapitalinstrumenter                                                                                                                              | 1.200.000                | 1.200.000                |
| Reserver                                                                                                                                             | 1.568.254                | 1.617.916                |
| Overkursfonde                                                                                                                                        | 581.260                  | 581.260                  |
| Aktiekapital                                                                                                                                         | 962.464                  | 962.464                  |
| Egenkapital henført til minoritetsinteresser (+/-)                                                                                                   | -                        | -                        |
| Overskud for regnskabsperioden/året                                                                                                                  | 803.060                  | 670.464                  |
| <b>Samlede passiver og egenkapital</b>                                                                                                               | <b>165.248.088</b>       | <b>148.511.817</b>       |
| <b>Reviderede konsoliderede resultatopgørelser for året ultimo 31. december 2018 i forhold til tilsvarende tal for året ultimo 31. december 2017</b> |                          |                          |

|                                                                                                              | 31. december 2018 | 31. december 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                              | (EUR tusinder)    |                   |
| Renteindtægter og lignende indtægter                                                                         | 1.138.805         | 1.081.963         |
| Renter og lignende omkostninger                                                                              | (566.697)         | (576.964)         |
| Nettorenteindtægter                                                                                          | 572.108           | 504.999           |
| Honorar- og provisionsindtægter,                                                                             | 576.828           | 504.943           |
| Gebyr- og provisionsomkostninger,                                                                            | (298.203)         | (173.166)         |
| Nettogebyr- og provisionsindtægter,                                                                          | 278.625           | 331.777           |
| Udbytte og lignende indtægter                                                                                | 29.289            | 38.242            |
| Fortjeneste (tab) ved handel                                                                                 | 546.178           | 493.215           |
| Fortjeneste (tab) ved risikoafdækning                                                                        | (2.100)           | 3.812             |
| Fortjeneste (tab) ved afhændelse eller tilbagekøb af:                                                        | 221.492           | 178.675           |
| a) Aktiver målt til amortiseret kostpris                                                                     | 16.067            | (665)             |
| b) Finansielle aktiver, målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst                                        | 206.641           | 198.144           |
| c) Finansielle passiver                                                                                      | (1.216)           | (18.804)          |
| Fortjeneste (tab) på andre finansielle aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen | 22.013            | -                 |
| a) Finansielle aktiver og forpligtelser udpeget til dagsværdi                                                | -                 | -                 |
| b) Andre finansielle aktiver, opgjort til dagsværdi                                                          | 22.013            | -                 |
| Samlet indtægt                                                                                               | 1.667.605         | 1.550.720         |
| Nedskrivninger/tilbageførsler af nedskrivninger på kreditrisici forbundet med:                               | 26.176            | (71.847)          |
| a) aktiver målt til amortiseret kostpris                                                                     | 33.636            | (71.378)          |
| b) Finansielle aktiver, målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst                                        | (7.460)           | (469)             |
| Overskud (tab) ved ændringer i kontrakter uden bortkendelse                                                  | (4.321)           | -                 |
| Finansiel nettoindtægt                                                                                       | 1.689.460         | 1.478.873         |
| Netbank- og forsikringsindtægter                                                                             | 1.689.460         | 1.478.873         |
| Administrationsomkostninger:                                                                                 | (522.402)         | (505.757)         |
| a) personaleudgifter                                                                                         | (165.598)         | (165.403)         |
| b) andre administrationsomkostninger                                                                         | (356.804)         | (340.354)         |
| Nettoperiodisering af hensættelser til risici og afgifter                                                    | 11.925            | (83)              |
| a) givne forpligtelser og garantier                                                                          | 11.925            | 917               |
| b) Andre nettohensættelser                                                                                   | -                 | (1.000)           |
| Af- og nedskrivninger på ejendomme og inventar                                                               | (254)             | (301)             |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver                                                                | (73)              | (97)              |
| Øvrige driftsindtægter (omkostninger)                                                                        | 4.340             | (15.317)          |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|             | Driftsudgifter (506.464) (521.555)<br>Nettogevinster ved salg af 10.874 18.896<br>aktieinvesteringer<br>Resultat før skat fra fortsættende 1.193.870 976.214<br>aktiviteter<br>Indkomstskatteudgift (390.810) (305.750)<br>Resultat efter skat fra fortsættende 803.060 670.464<br>aktiviteter<br>Årets overskud 803.060 670.464<br>Resultat (tab) henført til - -<br>minoritetsinteresser<br><b>Fortjeneste, der kan henføres til 803.060 670.464</b><br><b>ejerne af moderselskabet</b>                                                                                                                                                      |  |
|             | <b>Erklæring om ingen materiel ugunstig ændring</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
|             | Der har ikke været nogen materiel ugunstig ændring i prospekterne siden 31.december 2018.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |
|             | <b>Betydelige ændringer i finansiel eller handelsposition</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |
|             | Der har ikke været nogen væsentlig ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for udsteder siden 31. december 2018.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |
| <b>B.13</b> | <b>Begivenheder der påvirker udsteders solvens</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |
|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |
|             | Ikke relevant – Der er ingen nyere begivenheder, der er særegne for udsteder, der i væsentlig grad er relevant for vurderingen af udsteders solvens.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |
| <b>B.14</b> | <b>Afhængighed af andre enheder i koncernen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |
|             | Udsteder er underlagt ledelsen og koordineringen af sin eneaktionær, Intesa Sanpaolo S.p.A., som er moderselskab for Intesa Sanpaolo bankkoncernen, og som udsteder tilhører.<br><br>I overensstemmelse med Intesa Sanpaolo Groups forretningsplan for 2018-2021 (godkendt den 6. februar 2018 af bestyrelsen for Intesa Sanpaolo S.p.A.) vil udstederen blive fusioneret med moderselskabet Intesa Sanpaolo S.p.A. På tidspunktet for dette basisprospekt er det endnu ikke kendt, hvornår fusionen finder sted.                                                                                                                              |  |
| <b>B.15</b> | <b>Hovedaktiviteter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
|             | Udsteder er et pengeinstitut, der er etableret i overensstemmelse med italiensk lovgivning og som driver sin bankvirksomhed med investeringsaktiviteter. Udsteder er investeringsbank og værdipapirhandler filial i Intesa Sanpaolo-koncernen, som tilbyder en bred vifte af kapitalmarkeder, investeringsbankvirksomhed og særlige udlånstjenester til et diversificeret kundeunderlag, herunder banker, virksomheder, institutionelle investorer, selvstændige væsener og offentlige organer. Udstederens virksomhed er opdelt i tre forretningssegmenter: <i>Globale Markeder, Investeringsbankvirksomhed og Struktureret finansiering.</i> |  |
| <b>B.16</b> | <b>Kontrollerende aktionærer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |
|             | Udsteder er et helejet direkte datterselskab af Intesa Sanpaolo S.p.A., der er moderselskab for Intesa Sanpaolo bankkoncernen.<br><br>I overensstemmelse med Intesa Sanpaolo Groups forretningsplan for 2018-2021 (godkendt den 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | februar 2018 af bestyrelsen for Intesa Sanpaolo S.p.A.) vil udstederen blive fusioneret med moderselskabet Intesa Sanpaolo S.p.A.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>B.17</b> | <b>Kreditvurderinger</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|             | Udsteder er blevet bedømt Baa1 (langsigtet) og P-2 (kortsigtet) med stabilt fremtidsperspektiv af Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (langsigtet) og A-2 (kortsigtet) med negativt fremtidsperspektiv af S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global), og BBB (langsigtet) og F2 (kortsigtet) med negativt fremtidsperspektiv af Fitch Ratings Ltd. (Fitch). |
|             | Obligationer udstedt i henhold til programmet kan være vurderet eller ikke-vurderet af et eller flere rating-bureauer, som nævnt ovenfor. Hvis en serie af obligationer er vurderet, vil en sådan rating indgå i Endelige Vilkår og de vil ikke nødvendigvis have den samme rating som den udsteder fik af vedkommende rating agent.                           |
|             | <b>[Udstederspecifikt resumé:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|             | Obligationer [er/forventes at blive] vurderet [ <i>angiv rating(s) af udstedte serier</i> ] af [ <i>angiv vurderingsagent(er)</i> ].                                                                                                                                                                                                                           |
|             | En sikkerhedsvurdering er ikke en anbefaling i sig selv til køb, salg eller besiddelse af obligationer og kan til enhver tid suspenderes, reduceres eller tilbagetrækkes af Kreditvurderingsselskabet.]                                                                                                                                                        |
|             | [Ikke relevant – Ingen vurderinger er blevet tildelt udstederen eller dennes obligationer på anmodning af eller i samarbejde med udsteder under vurderingsprocessen.]]                                                                                                                                                                                         |

## AFSNIT C – OBLIGATIONER

| <b>C.1</b> | <b>Type og klasse på obligationerne</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | <p>Udstederen kan udstede obligationer i henhold til programmet.</p> <p>Alle obligationer, der udstedes i henhold til dette program, vil bære Structured Rate Interest. Ud over Structured Rate Interest, kan obligationerne også bære Fixed Rate Interest, fast Fixed Rate Reset Interest og variable Floating Rate Interest.</p> <p>Obligationerne udstedes som ihændebeviser (Bearer Notes) eller lydende på navn (Registered Notes). Obligationer kan være i endelig form, eller kan indledningsvist være repræsenteret af en eller flere globale værdipapirer deponeret hos en fælles depositar eller en fælles safekeeper for Euroclear Bank S.A./N.V. (<b>Euroclear</b>) og Clearstream Banking, S.A. (<b>Clearstream, Luxembourg</b>) og/eller anden relevant clearing system. Globale værdipapirer kan ombyttes til endelige værdipapirer under de begrænsede omstændigheder, der beskrives på vedkommende globale værdipapir.</p> <p>Hertil kommer, at investorer under visse omstændigheder også kan besidde renter fra obligationer indirekte gennem Euroclear UK &amp; Ireland Limited gennem udstedelse af dematerialiserede deponerede renter der er udstedt, afholdt, aftalt og overført gennem CREST (<b>CDIs</b>). CDIs repræsenterer renter i de relevante obligationer der underligger CDIs; CDIs er ikke i sig selv obligationer. CDIs er selvstændige værdipapirer adskilte fra obligationer, der forordnes efter engelsk lovgivning og overføres gennem CREST og bliver udstedt af CREST Depository Limited i henhold til den globale deed poll af 25. juni 2001 (med senere ændringer, udvidelser og/eller tilpasninger). CDI-indehavere er ikke berettiget til at forhandle direkte i obligationerne.</p> <p>Obligationerne skal indfries til pari.</p> <p>Sikkerhedsidentifikationsnummeret på obligationerne vil blive fastsat i de Gældende Endelige Vilkår.</p> |
|            | <p><b>[Udstederspecifikt resumé]</b></p> <p>Titel på obligationer: [●]</p> <p>Serienummer: [●]</p> <p>Tranche-nummer: [●]</p> <p>ISIN-kode: [●]</p> <p>Fælleskode: [●]</p> <p>Relevant Clearing Systems(s): Obligationer afgøres i [Euroclear og Clearstream, Luxembourg]/[●]. [Obligationer kvalificeres også for CREST gennem udstedelse af CDIs.]</p> <p>[Obligationerne vil i første omgang blive udstedt i global [ihændebeviser] [navnenoteret] form.]<br/>[Obligationerne vil blive udstedt i definitiv navnenoteret form]</p> <p>[Obligationer vil blive konsolideret og bestå i en enkelt serie med [anfør tidligere tranches] på [udstedelsesdatoen / udveksling af de midlertidige globale obligationer til renter i den permanente globale obligation/den [●] rentebetalingsdato efter udstedelsesdagen, der forventes at forekomme på eller omkring [dato]]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.2 | <p><b>Valuta på obligationer</b></p> <p>Med forbehold for overensstemmelse med alle relevante love, forordninger og direktiver, kan obligationer være benævnt med hvilken som helst aftalt valuta og betalinger for obligationer kan foretages i den pålydende valuta på obligationer eller i en aftalt valuta eller i en sådan valuta og baseret på en sådan valutakurs som udsteder og den relevante manager aftaler på tidspunktet for udstedelse af de vedkommende obligationer.</p> <p><i>[Udstederspecifikt resumé]</i></p> <p>Obligationer betegnes i [●]. Rentebetalinger for obligationer vil ske i [●]. -Betaling af hovedstol af obligationer vil ske i [●].]</p> <p>Obligationer betegnes i [λ]. Rentebetalinger for obligationer vil blive foretaget i [λ]. Betaling af pålydende for obligationer vil blive foretaget i [λ].]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| C.5 | <p><b>Begrænsninger i omsættelighed</b></p> <p>Salgsbegrænsninger gælder for tilbud, salg eller overførsler af obligationer under de gældende love i de forskellige jurisdiktioner. En køber af obligationer er forpligtet til at foretage visse aftaler og repræsentationer som en betingelse for at købe obligationer.</p> <p><i>[Udstederspecifikt resumé]</i></p> <p>Regulering S af forordningskategori 2. TEFRA [C] [D] [Ikke relevant]]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| C.8 | <p><b>Beskrivelse af rettigheder tilknyttet obligationer</b></p> <p><b>Status:</b> Obligationer og enhver tilhørende kupon udgør direkte, ubetinget, ikke-ansvarlige og usikrede forpligtelser for udsteder og rangerer <i>pari passu</i> (på nær visse forpligtelser der kræves vedtaget ved lov), på lige fod, med alle andre ikke sikrede forpligtelser (bortset fra efterstående forpligtelser, hvis de er anført) for udstederen, fra tid til anden et udestående.</p> <p><b>Negativt løfte:</b> Obligationer nyder ikke godt af et negativt løfte.</p> <p><b>Indgåelse af pagt:</b> Obligationer nyder godt af en indgåelse af en pagt dateret på eller omkring 8 juli 2019.</p> <p><b>Ret til renter:</b> Obligationer kan bære renter som fastlagt i overensstemmelse med punkt C.9 nedenfor.</p> <p><b>Ret til indfrielse:</b> Det tidlige indfrielsesbeløb eller endelige indfrielsesbeløb bestemmes i overensstemmelse med punkt C.9 nedenfor.</p> <p><b>Beskatning:</b> [Hvis Gældende Endelige Vilkår angiver at Betingelse 8(i) finder anvendelse på obligationer], skal pålydende og renter i forbindelse med obligationer betales af udsteder uden kildeskat eller fradrag for eller på grund af tilbageholdte skatter pålagt af den italienske stat eller af eller på vegne af en politisk underafdeling eller anden myndighed, der har beskatningskompetence og bemyndigelse. I tilfælde af at et fradrag er foretaget, vil udsteder, med undtagelse af visse begrænsede omstændigheder være forpligtet til at betale yderligere beløb til at dække disse fratrukne beløb.</p> <p>[Hvis Gældende Endelige Vilkår angiver at Betingelse 8(ii) finder anvendelse på obligationer] er udstederen ikke forpligtet til at opregne alle betalinger for obligationer og er ikke ansvarlig for eller på anden måde forpligtet til at betale skat, afgift, kildeskat eller anden betaling, der måtte opstå som følge af ejerskab, overførsel, præsentation og overgivelse for betaling, eller håndhævelse af en hvilken som</p> |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | <p>helst obligation og alle betalinger fra udsteder skal gøres til genstand for en sådan skat, afgift, kildeskat eller anden betaling, der kan blive afkrævet udført, betalt, tilbageholdt eller fratrasket.</p> <p>Alle betalinger i forbindelse med obligationer vil blive underlagt kildeskat eller fradrag, der kræves i henhold til Foreign Account Tax Compliance Act.</p> <p><b>Tilfælde af misligholdelse:</b> Vilkårene for obligationer vil, blandt andet, indeholde følgende tilfælde af misligholdelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Manglende betaling af hovedstol eller renter i forbindelse med obligationer, der strækker sig over en specifik periode</li> <li>(b) Mangelfuld overholdelse af udsteder af bare en af sine andre forpligtelser i henhold til Vilkår og Betingelser, der strækker sig over en specifik periode;</li> <li>(c) udsteder stopper sine betalinger generelt; og</li> <li>(d) hændelser som følge af insolvens eller likvidation af udsteder.</li> </ul> <p><b>Møder for obligationsejere:</b> Vilkårene i obligationer vil indeholde bestemmelser for indkaldelse af møder af indehaverne af disse obligationer for at overveje spørgsmål vedrørende deres interesser generelt. Disse bestemmelser tillader et defineret flertal at forpligte alle indehavere, herunder indehavere, der ikke deltog eller stemte på det pågældende møde og indehavere, der stemte imod flertallet.</p> <p><b>Gældende lov:</b> engelsk lov.</p> |
| <b>C.9</b> | <p><b>Renter og indløsning</b></p> <p><i>Rente</i></p> <p>Obligationer kan eller kan ikke forrentes. Alle obligationer, der udstedes i henhold til dette program, forrentes med Structured rate Interest. Udover en struktureret rente, kan obligationer også forrentes med Fixed Rate Interest, Fixed Rate Reset Interest og Floating Rate Interest eller en kombination af disse. Renter kan betales i den pålydende valuta på obligationer eller, hvis obligationer er angivet som værende af dobbelt valuta rentebærende obligationer, i disse valutaer, og baseret på sådanne kurser, som udsteder og den vedkommende Manager aftaler på tidspunktet for udstedelsen af vedkommende obligationer.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|            | <p><i>[Udstederspecifikt resumé]</i></p> <p><i>Struktureret rentesats [r]</i></p> <p><i>[Call rente[er]]</i></p> <p>Obligationer forrentes [fra udstedelsesdato/fra [●]] til [●] som produktet af (A) [●] (<b>Nominelle beløb</b>) og (B) [den laveste af (i) [●] (<b>Maksimale sats</b>); og (ii)] [den højeste af (x) [●] (<b>Minimale sats</b>) og (y)] ydelsen [Underliggende] [Kurv] (<b>Call ydelse</b>) ganget med [●] (<b>Deltagerfaktor</b>) [[plus/minus] en margin på [●] procent (<b>Margin</b>)]. [Afhængigt af ydelsen af den underliggende] vil [r]rente blive betalt bagud [●] [og [●]] (<b>Call rentebetalingsdato[er]</b>) [hvert år].</p> <p>Call renterne indeholder en option, der giver eksponering for Call ydelse, beregnet som [enkel værdi (<b>Europæisk Option</b>)][aritmetisk gennemsnit (<b>Asiatisk Call Option</b>)].</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>[Call Optionen vil blive [aktiveret][deaktiveret] ved forekomst af en [Knock-in Event][Knock-out Event]. Især vil [Knock-in Event][Knock-out Event] opstå, når referenceværdien på [●] ([hver][af] <b>Knock[-in][-out] Observationsdato [er]</b>) eller på hvilket som helst tidspunkt i perioden [●] til [●] (<b>Knock[-in][-out] Observationsperiode</b>) [er [højere end] [højere end eller lig med] [lavere end] [lavere end og svarende til] [●] (<b>Knock[-in][-out] niveau</b>)] [falder ind under [●] og [●] (<b>Knock[-in][-out] interval</b>)]</p> <p><b>-[Put rente[r]</b></p> <p>Obligationer forrentes [fra udstedelsesdato/fra [●]] til [●] som produktet af (A) [●] (<b>Nominelle beløb</b>) og (B) [den laveste af (i) [●] (<b>Maksimale Sats</b>); og (ii)] [den højeste af (x) [●] (<b>Minimale sats</b>) og (y)] ydelsen af [Underliggende] [Kurv] (<b>Put Performance</b>) ganget med [●] (<b>Participation Factor</b>) [[plus/minus] en margin på [●] procent (<b>Margin</b>)]. [Afhængigt af ydelsen på den underliggende][I]vil [r]enten vil blive betalt bagud på [●] [og [●]] (<b>Put rentebetalingsdato(er)</b>) [hvert år].</p> <p>Put renterne indeholder en option, der giver eksponering for Put ydelse, beregnet som [enkeltværdi (<b>Europæisk Put Option</b>)][aritmetisk gennemsnit (<b>Asiatisk Put Option</b>)].</p> <p>[Put Option vil blive [aktiveret][deaktiveret] ved forekomst af en [Knock-in Event][Knock-out Event]. Især vil [Knock-in Event][Knock-out Event] opstå, når referenceværdien på [●] ([hver af] <b>Knock[-in][-out] Observationsdato[er]</b>) eller på hvilket som helst tidspunkt i perioden fra [●] til [●] (<b>Knock[-in][-out] Observationsperiode</b>) [er [højere end] [højere end eller lig med] [mindre end] [mindre end og lig med] [●] (<b>Knock[-in][-out] niveau</b>)] [falder ind under [●] og [●] (<b>Knock[-in][-out] interval</b>)]</p> <p><i>[indsæt en af følgende funktioner, hvor der gælder Call rente eller Put rente:</i></p> <p><i>[Cliquet Option: beregningen af udførelsen af det underliggende er baseret på en række forward start-optioner. Hver option træder i kræft [●][angiv datoer]. Værdien, der anvendes ved beregning af den underliggende ydelse, og som er det niveau, der sammenlignes med den endelige Final Reference Value for at bestemme den underliggende ([Call][Put] <b>Strike</b>) på hver forward start-option, nulstilles når optionen træder i kraft.]</i></p> <p><i>[Himalaya Option: På [●][angiv datoer] (<b>Himalaya vurderingsperiode[er]</b>) vil Kurv-elementet, der har den bedste ydelse [angiv hvordan ydelsen vil blive bestemt i henhold til Betingelse 3] blive udvalgt og fjernet fra kurven for hver efterfølgende Himalaya vurderingsperiode(er) vedrørende den samme [Call][Put] rentebetalingsdato (men må ikke fjernes i forbindelse med efterfølgende [Call][Put] rentebetalingsdatoer). Når først Kurv-elementet er blevet valgt i relation til en Himalaya vurderingsperiode, vil den efterfølgende Himalaya vurderingsperiode(r) vedrørende den samme [Call][Put] rentebetalingsdato ikke blive taget i betragtning. På hver af sådanne efterfølgende Himalaya Vurderingsperioder, vil andre bedst ydende Kurv-elementer blive valgt og fjernet fra kurven for hver efterfølgende Himalaya Vurderingsperiode(r) vedrørende den samme [Call][Put] rentebetalingsdato. Som et resultat og med henblik på en beregning af [Call][Put] ydelsen, vil beregningsagenten overveje det aritmetiske gennemsnit på Kurv-elementer med bedste ydelse i de relevante Himalaya Vurderingsperioder i henhold til udvælgelsesprocessen beskrevet ovenfor.]</i></p> <p><i>-[Rainbow Option: [angiv (i) justeringskoefficienter (udtrykt i procent) og (ii) hvordan sådan vægtning vil blive tildelt hver kurv-element på grundlag af denne Kurv-elements ydelse sammenlignet med de andre Kurv-elements ydelser.]</i></p> <p><i>[Best Of Option: [hvor der er en enkelt underliggende eller kurv, vil beregningsagenten vælge den [første] [anden] [tredje] [●] [angiv på grundlag af antallet af underliggende] [bedste ydelse på [Underliggende] [Kurv] blandt dem fastlagt på [●] og på [●] [og på [angiv andre perioder]]] [hvor der er to eller flere underliggende, eller to eller flere kurve, vil beregningsagenten vælge den [første] [anden] [tredje] [●] [angiv på grundlag af antallet af underliggende] [bedste ydelse sammenlignet med de andre [Underliggende] [kurve]]]</i></p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>[<i>Worst Of Option</i>: [hvor der er en enkelt underliggende eller kurv, vil beregningsagenten vælge [første] [anden] [tredje] [●] [angiv på grundlaget af antallet af underliggende] [vørste ydelse på [Underliggende] [Kurv] blandt dem fastlagt på [●] og på [●] [og på [angiv andre perioder]]] [hvor der er to eller flere underliggende, eller to eller flere kurve, vil beregningsagenten vælge [første] [anden] [tredje] [●] [angiv på grundlag af antallet af underliggende] -[vørste ydelse sammenlignet med de andre [Underliggende] [Kurve]]]</p> <p><b>[Digital[e] rente[r]</b></p> <p>Obligationer forrentes [fra udstedelsesdato/fra [●]] til [●] svarende til satsen på [●] procent. (<b>Digital sats 1</b>) hvis i forhold til [●] (<b>Digital renteperiode[r]</b>), [ydelsen på den [underliggende] [kurv] [er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder [indenfor] [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] (<b>Single Performance Condition</b>)] [ydelsen på [●] (angiv et antal underliggende) underliggende [er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder indenfor [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] (<b>Podium Performance Condition</b>)] [forskellen mellem ydelsen på [●] (<b>Underliggende 1</b>) og ydelsen på [●] (<b>Underliggende 2</b>) (<b>Spread Difference</b>) er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder indenfor [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] (<b>Spread Performance Condition</b>)] [værdien på den [underliggende] [kurv] [på [●] (<b>Digital Observation Date</b>)] [eller på hvilket som helst tidspunkt i perioden fra [●] til [●] (<b>Digital Observation Period</b>)] [er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder indenfor [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] (<b>Single Reference Value Condition</b>)] [værdien af [●] (angiv antallet af underliggende) [underliggende] [kurv] [på [●] (<b>Digital Observation Date</b>)] [eller på noget andet tidspunkt i perioden fra [●] til [●] (<b>Digital Observation Period</b>)] [er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder indenfor [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] (<b>Podium Reference Value Condition</b>)] [forskellen mellem værdien på [●] og den [(<b>Underliggende 1</b>)] [(<b>Kurv 1</b>)] og værdien på [●] den [(<b>Underliggende 2</b>)] [(<b>Kurv 2</b>)] [på [●] (<b>Digital Observation Date</b>)] [eller enhver anden tid i perioden fra [●] til [●] (<b>Digital Observation Period</b>)] [er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder indenfor [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] (<b>Spread Reference Value Condition</b>)] -[den [første] [anden] [tredje] [●] [angiv på baggrund af antallet af underliggende] bedste ydelse på [underliggende] [kurv] valgt af beregningsagenten blandt ydelser på [underliggende] [kurv] fastlagt på [●] og på [●] [og på [angiv andre perioder] er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder inden for [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] -(<b>Single Best Of Performance Condition</b>)] [[den [første] [anden] [tredje] [●] [angiv på grundlag af antallet af underliggende] værste ydelse på [underliggende] [kurv] valgt af beregningsagenten blandt ydelser på [underliggende] [kurv] fastlagt på [●] og på [●] [og på [angiv andre perioder] er [højere end] [eller] [lig med] [eller] [lavere end] [●] (<b>Barrier Level</b>)] [falder inden for [●] og [●] (<b>Reference Range</b>)] (<b>Single Worst Of Performance Condition</b>)]]. Ellers forrentes obligationer svarende til sats [●] procent. (<b>Digital sats 2</b>).</p> <p>Renter vil være lig med produktet af (A) [●] nominelt beløb, (B) den vedkommende digitale sats (enten Digital sats 1 eller Digital sats 2, alt efter omstændighederne), og (C) den gældende Day Count Fraction (enten [●] i relation til Digital sats 1 eller [●] i relation til Digital sats 2).</p> <p>Renter vil blive betalt bagud på [●] [og [●]] (<b>Digital Interest Payment Date[s]</b>).</p> <p>[<i>Memory Effect</i>: hvor en digital tilstand ikke har vist sig i forhold til en Digital renteperiode eller i forhold til to eller flere Digitale renteperioder (og kun når den digitale sats er lig med 0% som en konsekvens af den manglende forekomst af Digital Condition), vil obligationsindehaver modtage et beløb svarende til rentebeløbene, der skal betales i forbindelse med den tidligere digitale renteperiode (ikke betalt på grund af den manglende forekomst af den relevante Digital Condition) på den digitale rentebetalingsdato for den digitale renteperiode, hvor en Digital Condition er forekommet. ]</p> <p>[<i>Reload Effect</i>: efter forekomsten af en Digital Condition, på hver digitale rentebetalingsdato efter den digitale rentebetalingsdato hvor en Digital Condition er opstået (en sådan dato hvor Digital Condition</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>optrådte, en <b>Reloaded Digital Interest Payment Date</b>), vil obligationsindehaver modtage et digitalt rentebeløb svarende til det digitale rentebeløb udbetalt for Reloaded Digital rentebetalingsdato] <i>[ikke gældende hvis konsolideringseffekten er gældende]</i></p> <p><i>[Consolidation Effect: hvis en Digital Condition er opstået i forbindelse med en digital renteperiode, vil en Digital Condition relateret til den følgende Digital Interest Periode(r) blive anset for at have fundet sted] [ikke gældende hvis Reload Effect er gældende]</i></p> <p><b>[Range påløbne rente[r]</b></p> <p>Obligationerne tillægges range påløben rente [fra udstedelsesdato/fra [●]] til [●]. Hvis [forskellen mellem] referenceværdien[erne] på [[to][af de]underliggende] [[to] kurver] på [●] (<b>Reference Period[s]</b>) falder inden [●] og [●] (<b>Fluctuation Range</b>) forrentes obligationer svarende til satsen [●] procent (<b>In Range Yield</b>). Omvendt, hvis [forskellen mellem] referenceværdien [erne] på [[to]underliggende] [[to] kurv[e]] i referenceperioden[erne] falder uden for Fluctuation Range, forrentes obligationer svarende til en sats på [●] procent (<b>Out Range Yield</b>).</p> <p>Range påløben rente vil være lig med produktet af (A) [●] (<b>Nominelle beløb</b>) og (B) [det laveste af (i) [●] (<b>Maksimal sats</b>); og (ii)] [den højeste (x) [●] (<b>Minimale sats</b>) og (y)] summen af (1) en sats lig med produktet på (I) Range Yield, og (II) forholdet mellem (i) antallet af dage, hvor referenceværdien falder inden for Fluctuation Range (<b>In Range Days</b>) og (ii) det totale antal dage i referenceperioden; og (2) en sats svarende til produktet af (I) Out Range Yield udbytte, og (II) forholdet mellem (i) antallet af dage hvor referenceværdien af den underliggende falder uden for Fluctuation Range (<b>Out Range Days</b>) og (ii) det samlede antal dage i referenceperioden.</p> <p>Renter vil blive betalt bagud [●] og [●]] (<b>Range påløbne rentebetalingsdato[er]</b>) [hvert år].]</p> <p><b>[Spread rente[r]</b></p> <p>Obligationer forrentes [fra udstedelsesdato/fra [●]] til [●] lig med produktet af (A) [●] (<b>Nominelle beløb</b>) og (B) [laveste af (i) [●] (<b>Maksimal sats</b>); og (ii)] [højeste af (x) [●] (<b>Minimale sats</b>) og (y)] differencen mellem [Reference værdier] [ydelse] af [●] [(<b>Underliggende 1</b>) og [●] [(<b>Underliggende 2</b>) (<b>Spread</b>) ganget med [●] (<b>Participation Factor</b>) [[plus/minus] en margin på [●] procent <b>Margin</b>]]. Renter vil blive betalt bagud på [●] [og [●]] (<b>Spread rentebetalingsdato[r]</b>) [hvert år].]</p> <p><b>[Fixed Rate Interest[s]</b></p> <p>Obligationer forrentes [fra udstedelsesdato/fra [●]] til [●] til den faste sats på [●] procent per år [og fra [●] til den faste sats på [●] procent per år]. Udbyttet af obligationer er [●] procent. Renter vil blive betalt [●] bagud på [●] [og [●]] [hvert år]. Den første rentebetaling vil ske på [●]].</p> <p><b>[Fixed Rate Reset rente[r]</b></p> <p>Obligationer forrentes [fra udstedelsesdatoen/fra [●]] til [●] til den faste sats på [●] procent per år og fra [●] til [●] ("<b>Reset Period</b>") [og hver efterfølgende Reset Period herefter] til en fast rentesats per år [på [●] procent per år/beregnet med reference til [beskriv referencesatsen for udstedte obligationer] [plus/minus] en margin på [●] procent]. Udbyttet på obligationer er [●] procent. Renter vil blive udbetalt [●] bagud [●] [og [●]] [hvert år]. Den første rentebetaling vil blive foretaget på [●]].</p> <p><b>[Floating Rate rente[r]</b></p> <p>Obligationer forrentes [fra udstedelsesdatoen/fra [●]] til [●] til [●] floating sats[er] beregnes til [angiv reference sats(er) eller en forskel på referencesats(er), hvis relevant, for obligationer der udstedes] [ganget med sats multiplikator på [●] procent] [plus/minus] en margin på [●] procent. [Genstand for en</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>maksimumsrentesats på [●]] [og] [genstand for en minimumsrentesats på [●]] renter vil blive udbetalt [●]bagud på [●] [og [●]] [på hvert år], genstand for justering af ikke-bankdage. Den første rentebetaling vil ske den [●]].</p> <p>[Obligationer kan forrentes på et andet rentegrundlag i forbindelse med forskellige renteperioder. Udsteder har mulighed for at ændre rentegrundlaget mellem [Structured Rate Interest][Fixed Rate Interest], [Fixed Rate Reset Interest] og [Floating Rate Interest] vedrørende forskellige perioder, efter forudgående anmeldelse af en sådan ændring i rentegrundlaget til obligationsindehaver.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|  | <p><b>Indløsning</b></p> <p>Vilkårene, som obligationer kan indløses under (herunder udløbsdatoen, den pris som de vil blive indløst til på forfaldsdagen, indløsningsvaluta og valutakurs med denomineringsvalutaen, samt eventuelle tidligere bestemmelser om førtidig indfrielse), vil blive aftalt mellem udsteder og den vedkommende manager på tidspunktet for udstedelse af de vedkommende obligationer.</p> <p><b>[Udstederspecifikt resumé:</b></p> <p>Med forbehold for eventuelle køb og aflysning eller førtidsindfrielse, vil obligationer blive indløst [●] til pari. [Obligationer indløses i [indsæt betalingsvaluta].]</p> <p>[Obligationer kan førtidsindfries af skattemæssige årsager [eller [angiv enhver anden førtidig indfrielsesoption der gælder for de obligationer, der udstedes]] til [angiv den tidlige indløsningskurs og eventuelle maksimum eller minimum indløsningsbeløb, der gælder for de obligationer, der er udstedt].</p> <p>[Obligationer kan indløses tidligt hvis [Referenceværdi] [ydelse] [Spread] med henvisning til [●] (<b>obligatoriske tidlige indfrielses Vurderingsperiode[r]</b>) er [mindre end [eller lig med]] [højere end [eller lig med]] [●] (<b>obligatoriske tidlige indfrielsesniveau</b>) (en sådan begivenhed, en <b>obligatorisk tidlig indfrielsesbegivenhed</b>). Ved forekomsten af en obligatorisk tidlig indløsningsbegivenhed, har obligationsindehaver ret til at modtage betaling på det obligatoriske tidlige indfrielsesbeløb [der svarer til [●] [indsæt et beløb svarende mindst til Udstedelsesprisen]] på [●] (<b>Mandatory Early Payment Dato[er]</b>) og ingen yderligere beløb forfalder under obligationer.]</p> <p>[Obligationer kan indløses tidligt på (Udsteder Call) (Investor Put)]. Udstederen kan, efter at have givet [●] dages varsel til obligationsindehaver og til agenten, indløse alle eller nogle af de udestående obligationer den [●] (<b>Optional indfrielsesdato[er]</b>) og til [●] (<b>Optional indfrielsesbeløb</b>) [sammen med påløbne renter (men uden) den relevante Optional indfrielsesdato].</p> <p>[I tilfælde af en indløsning af kun nogle af obligationerne, vil de obligationer, der skal indløses (<b>Redeemed Notes</b>) vil blive udvalgt individuelt ved lodtrækning, i tilfælde af Redeemed obligationer repræsenteret ved definitive obligationer, og i overensstemmelse med reglerne i Euroclear og/eller Clearstream, Luxembourg, i tilfælde af Redeemed obligationer repræsenteret ved en Global obligation, ikke mere end 30 dage før den fastsatte dato for indløsning (en sådan udvælgelsesdato kaldes herefter for <b>Udvælgelsesdato</b>). I tilfældet af Redeemed obligationer repræsenteret ved definitive obligationer, vil en liste over serienumrene på sådanne Redeemed obligationer offentliggøres ikke mindre end 15 dage før den pågældende Optional Redemption-dato. Ingen veksling af den vedkommende Global obligation vil være tilladt i perioden fra (og indeholdende) Optional Redemption-datoen til (og med) at en Optional Redemption-dato meddelelse herom gives af udstederen til rettighedshaverne mindst fem dage før udvælgelsesdato.]]</p> <p>[Hvorefter indehaveren af enhver obligation skal give udstederen ikke under [●] dages varsel, og ved udløbet af denne tidsfrist, skal udstederen [indløse denne obligation på [●] ( <b>Optional Redemption Dato[er]</b>) og til [●] (<b>Optional Redemption beløb</b>) [sammen med eventuelle påløbne renter til (men udelukke) Optional Redemption Dato] [købe denne obligation den [●]][angiv dato] og til [●]][angiv beløb]].</p> |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | <p><b>Repræsentant for indehavere</b></p> <p>Not relevant – Ingen repræsentant for rettighedshaverne er udpeget af udstederen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>C.10</b> | <p><b>Afledt komponent på renter</b></p> <p>Obligationerne kendetegnes af en ren obligationskomponent og af en afledt komponent. Den afledte komponent er knyttet til:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Structured Rate renter, beløbet på den betalte rente kan beregnes på grundlag af aktier, indekser, (som ikke vil være indekser udarbejdet af udsteder eller andre af gruppens juridiske enheder), handelsvarer, vare futures kontrakter, valutakurser, inflationsrater, rentesatser, kapitalmidler, swap-satser og kurve sammensat af de førnævnte finansielle reference-aktiver.</li> </ul> <p>Det underliggende aktiv kan være det samme indtil udløbsdatoen (og ens for alle renteperioderne) eller en anden alt efter den enkelte renteperiode. - minimumsrentesatsen og/eller maksimumsrentesatsen, hvis disse er specificeret i de Gældende Endelige Vilkår;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- den globale Cap og/eller Floor rente, hvis disse er specificeret i de Gældende Endelige Vilkår.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|             | <p><b>[Udstederspecifikt resumé]</b></p> <p>Se Element C.9 ovenfor.</p> <p>Obligationer indebærer derivatkomponent[er] knyttet til rentebetalingen. Særligt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Structured Rate renter: Omfanget af renter, der kan udbetales, beregnes med henvisning til [ydelse][værdi] af [indsæt navn på underliggende [●]] [andel] [indeks] [varehandel] [vare futures kontrakt] [valutakurs] [inflationsrate] [rentesats] [kapitalmiddel] [swap sats]] [I tilfælde af kurv: en kurv bestående af [angiv kurv bestanddele [●] og relevant vægtning] [beregnet som [en enkel værdi] [aritmetisk gennemsnit]].</li> <li>-[Minimumsrentesatsen] [og] [Maksimumsrentesatsen];]</li> <li>[og</li> <li>-[global Cap] [og] [global Floor];]</li> </ul> <p>Med hensyn til [indsæt navn på underliggende [●]], [specificer den relevante ISIN-kode og den relevante informationskilde [●] [angiv Indeks Sponsoren i tilfælde af et indeks [●]].</p> <p>[Hvis det underliggende kvalificerer sig som "benchmark" i forbindelse med benchmark-lovgivning, indsæt da: [specificér benchmarks] [er] stillet til rådighed af [indsæt administratoren(e)s juridiske navn(e)] [gentag om nødvendigt]. [Som på datoen for disse finansielle betingelser, [indsæt administratoren(e)s juridiske navn(e)] [vises/vises ikke] [gentag om nødvendigt] i registeret over administratorer og benchmarks, oprettet og vedligeholdt af EMSA med hjemmel i artikel 36 i benchmark-lovgivningen.][Så vidt udstederen ved [[indsæt benchmark(s)] falder ikke indenfor benchmark-lovgivningens område ifølge dennes artikel 2] [gentag om nødvendigt] ELLER [de transitionelle bestemmelser i benchmark-lovgivningens artikel 51 er gældende], således at [indsæt administratoren(e)s juridiske navn(e)] skal ikke opnå autorisation eller registrering (eller, hvis placeret udenfor EU, anerkendelse eller lignende). [gentag om nødvendigt].]</p> |
| <b>C.11</b> | <p><b>Notering og optagelse til handel</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | <p>Obligationer udstedt i henhold til programmet, kan noteres på den officielle notering på Euronext Dublin og optaget til handel på det regulerede marked på Euronext Dublin, eller kan optages til handel på den elektroniske ordrebog for detailhandelsobligationer på London Børsens regulerede marked, eller en anden børs, marked eller handelssted angivet nedenfor, eller udstedes på en unoteret basis.</p> <p>Obligationer kan være opført eller optaget til handel alt efter omstændighederne, på en anden/andre fondsbørs(er) eller marked(er) eller handelssystem(er) i de jurisdiktioner, der er angivet i Gældende Endelige Vilkår, som fastsat af udsteder.</p> <p>De Gældende Endelige Vilkår vil oplyse hvorvidt de relevante obligationer er blevet noteret og/eller optaget til handel, og i så fald på hvilken børs(er) og/eller marked(er) og/eller handelssystem(er).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|             | <p><i>[Udstederspecifikt resumé:]</i></p> <p>[Ansøgning om obligationer [er sket] [forventes at ske] udført for [notering på den officielle liste på den Euronext Dublin [[og for] optagelse til handel på det regulerede marked på Euronext Dublin] [om optagelse til handel i den elektroniske ordrebog for detailhandlede obligationer på Londons fondsbørs regulerede marked].]</p> <p>[Ansøgning om obligationer [er også blevet] [forventes at blive] optaget til [notering][optagelse til handel][angiv markedet og/eller handelssystem(er) i Den Tjekkiske Republik, Frankrig, Tyskland, Ungarn, Italien, Nederland, Polen, Portugal, Den Slovakiske Republik, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Luxembourg, Belgien, Kroatien, Danmark, Sverige, Østrig, Cypern, Grækenland, Malta][med virkning fra (eller [efter][omkring]) udstedelsesdatoen.]</p> <p>[Ansøgning kan også foretages af udstederen (eller på dennes vegne) for at notere obligationer på disse fremtidige eller andre børser eller regulerede markeder eller søgt optaget til handel i andre handelssystemer (herunder uden begrænsning multilaterale handelsfaciliteter), alt efter af udstederens ønske.]</p> <p>[Obligationer er ikke tiltænkt at blive noteret eller optaget til handel.]</p> |
| <b>C.21</b> | <p><b>Marked, hvor obligationer vil blive handlet og som basisprospektet er offentliggjort for</b></p> <p>Obligationer udstedt i henhold til programmet vil blive optaget til handel på en sådan fondsbørs eller reguleret marked, som angivet nedenfor.</p> <p>Obligationer kan noteres eller handles alt efter omstændighederne, på en sådan anden fondsbørs(er) eller marked(er) i de jurisdiktioner, der er angivet i Gældende Endelige Vilkår, alt efter udstederens ønske.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|             | <p><i>[Udstederspecifikt resumé:]</i></p> <p>[Ikke relevant.]</p> <p>[Ansøgning om obligationer [er kun] [vil kun blive] indgivet til notering [indsæt navnet på det regulerede marked (er) i Storbritannien / Italien / Frankrig/ Tyskland/ Spanien/ Portugal / Den Tjekkiske Republik/ Ungarn/ Polen / Den Slovakiske Republik/ Nederland/ Slovenien / Luxembourg / Belgien / Kroatien/ Danmark/Sverige/ Østrig/ Cypern/ Grækenland/ Malta, i givet fald, <u>hvor der kræves en sammenfatning i overensstemmelse med Artikel 5(2) og 19(4) i Prospektdirektivet</u>][med gyldighed fra (eller [efter][omkring]) udstedelsesdatoen.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## AFSNIT D – RISICI

| <b>D.2</b> | <p><b>Vigtige risici vedrørende udstederen</b></p> <p>Ved køb af obligationer, påtager investorerne sig risikoen for, at udsteder kan blive insolvent eller på anden måde ikke være i stand til at klare alle forfaldne betalinger i forbindelse med obligationer. Der findes en lang række faktorer, der hver især eller tilsammen, kan resultere i at udstederen bliver ude af stand til at foretage alle betalinger i forbindelse med obligationer. Det er ikke muligt at opremse alle disse faktorer eller bestemme, hvilke faktorer der er mest sandsynlige, da udsteder måske ikke er opmærksom på alle de bestemmende faktorer og visse begivenheder, som han måske ikke skønner at være væsentlige, men som kan blive væsentlige som en følge af begivenhedernes gang, og helt uden for udsteders kontrol. Udsteder har opstillet en række faktorer, som kan have en væsentlig negativ indflydelse på dens virksomhed og evne til at indfri gælden fra obligationer.</p> <p>Disse faktorer omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Banca IMI er gennemsigtig for regeringer med særlig henvisning til Republikken Italien og andre offentlige organer i Europa og uden for euroområdet. Forværringen af statsgælden og dens volatilitet, især med hensyn til differencen i udbyttet mellem italienske statsobligationer og andre toneangivende statsobligationer (den såkaldte spread), kan have negative virkninger for Banca IMI's forretning, økonomiske situation eller driftsresultat. Desuden kan nedskæringer i Italiens rating eller prognoser om, at sådanne reduktioner kan forekomme, medføre, at markederne bliver ustabile og har en negativ indvirkning på udstederens driftsresultat, finansielle forhold og udsigter;</li><li>• I overensstemmelse med Intesa Sanpaolo-koncernens forretningsplan 2018-2021 bliver Banca IMI fusioneret og bliver en del af moderselskabet Intesa Sanpaolo SpA. Fusionsforretninger kan medføre usikkerhed omkring forretningsaktiviteterne, især når ikke-forretningsmæssigt involverede virksomheder er involveret. I betragtning af at Intesa Sanpaolo SpA er moderselskabet i Banca IMI, og at fusionen finder sted mellem to enheder, der tilhører samme bankkoncern, forventes en sådan fusion ikke at have væsentlige negative virkninger for Banca IMI's eller moderselskabets virksomhed;</li><li>• Banca IMI's forretningsvirksomhed kan påvirkes negativt af internationale og italienske økonomiske forhold, af markedstendenser og af udviklingen og forholdene på de markeder, som Banca IMI virker på;</li><li>• Banca IMI's forretning er udsat for modpartskreditrisiko. Banca IMI gennemfører rutinemæssigt transaktioner med modparter i den finansielle servicesektor. Mange af disse transaktioner udsætter Banca IMI for risikoen for, at Banca IMI's modpart i en valutakurs-, rente-, råvare-, egenkapital- eller kreditderivatkontrakt misligholder sine forpligtelser forud for løbetid, når Banca IMI har et udestående krav mod denne modpart;</li><li>• Banca IMI's forretning er udsat for markedsrisiko, da værdien af Banca IMI's finansielle og andre aktiver i sin handelsportefølje kan falde som følge af ændringer i markedsvARIABLER;</li><li>• Banca IMI's virksomhed er udsat for driftsrisici (dvs. risici for tab som følge af uhensigtsmæssigheden eller fejlfunktionen af procedurer, fejl eller mangler i menneskelige ressourcer og interne systemer eller eksterne hændelser);</li><li>• Banca IMI's forretning er udsat for likviditetsrisiko (dvs. risikoen for, at Banca IMI ikke kan opfylde sine forpligtelser, da de forfalder eller kun opfylder sine likviditetsforpligtelser til en øget pris);</li></ul> |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banca IMI er part i en række retssager, herunder civile, skattemæssige og administrative procedurer, der kan medføre væsentlige forpligtelser;</li> <li>• Banca IMI's forretning er udsat for risici som følge af antagelser og metoder til vurdering af finansielle aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi og knyttet til ikrafttrædelsen af nye regnskabsprincipper og til ændringerne af gældende regnskabsprincipper. De estimer og forudsætninger, der anvendes, kan variere fra tid til anden, og som følge heraf kan de nuværende værdier afvige, endog betydeligt, som følge af ændringer i subjektive vurderinger, der foretages eller på anden måde tages op til revision for at tage hensyn til ændringer, der er sket i den periode;</li> <li>• Banca IMI opererer inden for en stærkt reguleret industri, og den er underlagt tilsynsaktiviteterne fra de relevante institutioner (især Den Europæiske Centralbank, Bank of Italy og CONSOB). Både den gældende regulering og tilsynsaktiviteten er underlagt løbende opdateringer og udviklingen i praksis;</li> <li>• I sin normale forretning er Banca IMI udsat for forskellige typer risici (likviditetsrisiko, kreditrisiko, driftsrisiko, risici forbundet med overholdelse, forretningsrisiko og renhedsrisiko). Hvis Banca IMI's interne politikker og procedurer for styring af disse risici ikke er effektive, pådrager Banca IMI sig tab, hvilket også kan være væsentligt, med negative virkninger for Banca IMI's forretningssituation eller økonomiske situation; og</li> <li>• Banca IMI's forretning er udsat for risiko i forbindelse med transaktioner i finansielle derivater. Derivattransaktioner udsætter udstederen for risikoen for, at modparten i afledte kontrakter misligholder sine forpligtelser eller bliver insolvente, inden den pågældende kontrakt udløber, når beløb fortsat skal betales til udstederen af denne part.</li> </ul>                                                                             |
| <b>D.3</b> | <b>Vigtige risici vedrørende obligationer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|            | <p>Der er også risici forbundet med bestemte typer obligationer og markederne generelt, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obligationer vil ikke være en egnet investering for alle investorer;</li> <li>• [værdien af obligationer kan blive negativt påvirket af udviklingen i markedsrenten;]</li> <li>• [værdien af obligationer kan blive negativt påvirket af udsving i valutakurser. Særligt i tilfælde af negative ændringer i de relevante vekselkurser kan den potentielle investor eksponeres mod et delvist tab af den investerede kapital;]</li> <li>• [[Underliggende] [Følgende Basket bestanddele [•]] [referencesatsen] kvalificeres som et benchmark ("<b>Benchmarket</b>") iht. betydningen i Forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indekser, der anvendes som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller til måling af investeringsfondens præstationer og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU og forordning (EU) nr. 596/2014 ("<b>Benchmark Forordning</b>"). I henhold til Benchmark Forordningen kan et Benchmark ikke anvendes til formålet, med mindre administratoren indhenter autorisation eller er baseret på en ikke-EU-lovgivning, der (iht. anvendelige overgangsbestemmelser) ikke opfylder de "tilsvarende" forhold, ikke "anerkender" en sådan beslutning som verserende og ikke er "godkendt" til formålet. Det er som følge heraf muligvis ikke muligt at anvende dette Benchmark som [Underliggende produkt][Basket Bestanddel] [referencesatsen] for Obligationerne. Eventuelle ændringer i et benchmark som følge af benchmarkforordningen kan have en væsentlig negativ indvirkning på omkostningerne for refinansiering af et benchmark eller omkostninger og risici ved administration eller på anden måde at deltage i fastsættelsen af et benchmark og overholde benchmark-forordningen. Sådanne faktorer kan have følgende virkninger på visse benchmarks: (i) fraråde markedsdeltagere fra at fortsætte med at administrere eller</li> </ul> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>bidrage til et sådant benchmark; (ii) udløse ændringer i de regler eller metoder, der anvendes i benchmarks; eller (iii) føre til, at benchmarket forsvinder. Enhver af de ovennævnte ændringer eller andre konsekvensændringer som følge af internationale, nationale eller andre forslag til reform eller andre initiativer eller undersøgelser kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af og afkastet på eventuelle noter knyttet til et benchmark.</p> <p>[[•]] anses for at være et benchmark og er genstand for nylige nationale, internationale og andre regulatoriske retningslinjer og forslag til reform. Nogle af disse reformer er allerede effektive, mens andre stadig skal implementeres. Disse reformer kan medføre, at et sådant benchmark udfører sig anderledes end tidligere eller helt forsvinder eller har andre konsekvenser, som ikke kan forudsiges. En sådan konsekvens kan have en væsentlig negativ indvirkning på eventuelle noter knyttet til et sådant benchmark.]</p> <p>[LIBOR's bæredygtighed er blevet betvivlet som et resultat af manglen på relevante aktive underliggende markeder og mulige incitamenter, herunder muligvis som følge af lovgivningsmæssige reformer, for markedsdeltagere at fortsætte med at bidrage til sådanne benchmarks. Den 12. juli 2018, drøftede den administrerende direktør for Storbritanniens Financial Conduct Authority("FCA"), som regulerer LIBOR, i en tale overgangen fra LIBOR til alternative rentestatistiske benchmarks baseret på dag-til-dag-renter. Som tidligere meddelt den 27. juli 2017 har direktøren for FCA bekræftet, at den ikke har til hensigt at overtale eller anvende sine beføjelser til at tvinge panelbanker til at indgive satser for beregningen af LIBOR til LIBOR-administrator efter 2021 ("FCA-bekendtgørelsen"). FCA-meddelelsen viste, at fortsættelsen af LIBOR på nuværende grundlag hverken kan eller vil garanteres efter 2021.]</p> <p>[EURIBOR kan i fremtiden være udsat for ophør eller ændringer i beregningsmetoden i forhold til en eller flere tenorer, som allerede fandt sted den 14. juni 2018, da European Money Markets Institute (EMMI), administrator for EURIBOR, godkendte ophør af 2 ugers, 2 måneders og 9 måneders tenorerne.]</p> <p>Den potentielle eliminering af benchmarket eller ændringer i måden at administrere benchmark, på som følge af benchmarkreguleringen eller andre årsager, kan kræve en tilpasning af vilkårene eller resultere i andre konsekvenser for eventuelle noter, der refererer til et sådant benchmark. Disse reformer og ændringer kan få et benchmark til at præstere forskelligt, end det har gjort tidligere, eller ophøre. Anvendelsen af tilbageholdelsesmetoderne kan udsætte investorer for visse risici, herunder, men ikke begrænset til (i) interessekonflikter fra beregningsagenten, når de foretager de nødvendige tilpasninger til noterne, eller (ii) erstatning af referencesatsen med en anden sats, der kan præstere forskelligt fra den oprindelige referencesats og derfor påvirke rentebeløbene og/eller hovedstolen, der skal betales i forbindelse med noterne, eller (iii) indfrielsen af noterne.</p> <p>Investorer bør rådføre sig med deres egne uafhængige rådgivere og foretage deres egen vurdering af de potentielle risici, der følger af benchmarkforordningens reformer, undersøgelser og licensproblemer ved at træffe investeringsbeslutninger i relation til noterne knyttet til et benchmark.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [[SONIA][SOFR] vil blive fastsat på basis af [en sammensat daglig rentesats] [en vægtet gennemsnitsrentesats]. En sådan rentesats vil være forskellig fra den relevante LIBOR rentesats på en række væsentlige punkter, herunder (men ikke begrænset til), at [en sammensat daglig rentesats] [en vægtet gennemsnitsrentesats] vil blive fastsat med reference til en bagudskuende risiko-fri over-nat rentesats, mens LIBOR er dannet på basis af en fremadrettet periode og inkluderer et risikoelement baseret på långivning mellem banker.] [Brugen af [SONIA][SOFR][•] som referencerentesats er i sin vorden og kan ændre og udvikle sig, både mht. beregningsmetode og mht. udvikling og accept af markedsinfrastruktur for udstedelse og handel med obligationer, der henviser til en sådan referencerentesats. Markedet eller en betydelig del deraf kan således vælge en tilgang til</li> </ul> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>[SONIA][SOFR][•], som afviger væsentligt fra beskrivelsen i Obligationerne. Den igangværende udvikling af [SONIA][SOFR][•] rentereferencesatsen og den fortsatte udvikling af [SONIA][SOFR][•] rentesatsen for sådant et marked og markedsinfrastrukturen til at anvende en sådan sats kan resultere i reduceret likviditet og forøget volatilitet eller på anden måde påvirke markedsprisen for Obligationerne. Derudover kan Rentesatsen kun fastsættes ved udløbet af den relevante Renteperiode og kort tid forinden den relevante Rentebetalingsdag. Det kan være svært for investorer pålideligt at anslå den rentebetaling, som vil skulle betales på Obligationerne og nogle investorer kan være ude af stand til eller uvillige til at handle sådanne obligationer uden ændringer i deres IT-systemer og begge disse faktorer kan påvirke likviditeten i sådanne obligationer negativt. Investorer skal nøje overveje disse forhold i forbindelse med en investeringsbeslutning i relation til sådanne Obligationer.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Strukturerede (Structured) renter bestemmes ved henvisning til en eller flere værdier af aktier, indekser, handelsvarer, varebaserede futures-kontrakter, valutakurser, inflationsrater, rentesatser, fonde, swap-satser og kurve sammensat af de førnævnte finansielle referenceaktiver, enten direkte eller indirekte. Som et resultat deraf, kan en investering i obligationer medføre betydelige risici, der ikke er forbundet med lignende investeringer i et konventionelt gældsværdipapir, herunder de risici, at den resulterende rentesats vil være mindre end den, der skal betales på et konventionelt gældsværdipapir på samme tid. Potentielle investorer bør være opmærksomme på, at: (i) markedsprisen på sådanne obligationer kan være flygtig; (ii) bevægelser i det underliggende aktiv kan påvirke mængden af renter, der skal betales til indehaveren og kan også påvirke markedsværdien af obligationer; og (iii) kan resultere i nul renter.</li> <li>• Forekomsten af enhver afbrydelseshændelse kan resultere i udsættelse af den vedkommende observationsdato vedrørende eventuelle underliggende eller berørte kurvelementer, udsættelsen af den relevante betalingsdato af renter eller indløsning af obligationer af udstederen. Investorer bør være opmærksomme på, at beregningsagenten er frit stillet ved forekomsten af enhver afbrydelsesbegivenhed.</li> <li>• [beregning af strukturerede renter vil ikke kun ske ved henvisning til udførelsen af vedkommende underliggende(r) og anvendelsen af en sådan maksimumssats og/eller minimumssats, eller en cap and/or a floor rente, kan medføre, at beregningen vil være underlagt et minimum og eller største beløb eller på anden måde øge eller sænke det beløb, der ellers ville være blevet beregnet, hvis ikke sådan funktion(er) var blevet anvendt.]</li> <li>• [bevægelser i værdien af den vedkommende underliggende vil blive forstørret, hvor en deltagelsesfaktor finder anvendelse og derfor kan resultere i større gevinst eller tab, end hvis der ikke var tilknyttet en deltagersats.]</li> <li>• [ved forekomst af en førtidig indfrielsesevent knyttet til en underliggende, vil obligationer blive indfriet på udløbsdatoen, og det relevante førtidige indfrielsesbeløb vil blive betalbart og intet yderligere beløb vil blive betalbart for sådanne obligationer.]</li> <li>• [Potentielle investorer bør tage i betragtning, at hvis den underliggende rente stiger til over Maksimumsrentesatsen, vil lignende investeringer i obligationer, der udbetaler renter baseret på en højere sats end Maksimumsrentesatsen, sandsynligvis vil være mere attraktive for potentielle investorer end en investering i obligationerne. Under disse forhold kan det blive svært for investorerne at sælge deres obligationer på de sekundære markeder (om aktuelt), eller de vil muligvis kun være i stand til at sælge obligationerne til en pris, der ligger langt under den nominelle.</li> <li>• I det omfang der gælder en Maksimumsrentesats, bør investorerne være opmærksomme på,</li> </ul> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>at der er et loft for rentesatsens niveau. Af samme årsag vil investorerne muligvis ikke kunne drage fordel af en forøgelse af markedets satser, hvilket også kan have en negativ effekt på obligationernes notering.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [strukturerede renter er knyttet til udførelsen af underliggende aktiv(er), så visse træk ved sådanne obligationer kan bestemme rentebeløb i henhold hertil. Investorer skal sikre, at de fuldt ud forstår risikoen ved sådanne funktioner.]</li> <li>• [da udsteder har ret til at indfri obligationer efter eget valg, kan dette begrænse markedsværdien af de pågældende obligationer, og en investor vil måske ikke være i stand til at geninvestere indløsningsprovenuet til en effektiv rente så højt som renten på de indløste obligationer, men kun være i stand til at gøre det til en betydelig lavere sats;]</li> <li>• [der kan ikke gives nogen sikkerhed for, at obligationer vil blive anerkendt som gyldig sikkerhedsstillelse for Eurosystemets penge og intradag kreditoperationer og føjes til listen over godkendte aktiver fremsat af den europæiske centralbank eller, hvis de bliver anerkendt, at de vil forsætte med at blive anerkendt på alle tidspunkter i deres levetid;]</li> <li>• [hvor udsteder fungerer som beregningsagent eller hvor beregningsagenten er en filial af udstederen, kan der opstå potentielle interessekonflikter mellem beregningsagenten og rettighedshaverne, herunder med hensyn til visse bestemmelser og vurderinger, som beregningsagenten kan gøre gældende i henhold til og som kan påvirke tilgodehavender i forbindelse med obligationer;]</li> <li>• Vilkår og betingelser for obligationer indeholder bestemmelser, der kan tillade ændringer i dem uden samtykke fra alle investorer;</li> <li>• For visse obligationer er udstederen ikke forpligtet til at opregne betalinger for obligationer;</li> <li>• Punktafgifter eller andre dokumentafgifter kan betales i det land, hvor obligationer overføres;</li> <li>• U.S. Foreign Account Tax Compliance Acts kildeskat kan påvirke betaling på obligationer;</li> <li>• Investorer er udsat for risiko for ændringer i love eller forordninger, der påvirker værdien af deres obligationer;</li> <li>• At der kan være ingen eller kun et begrænset sekundært marked i obligationer;</li> <li>• [Udstederen skal agere som likviditetsstiller - liquidity provider - i forbindelse med Værdipapirerne ved at offentliggøre den vejledende værdi af Værdipapirerne på sin hjemmeside. Investorerne skal tage højde for, at denne vejledende værdi kan fravige betydeligt fra den værdi, som angives af andre børsmæglere og lignende <i>market makers</i>, og den vejledende værdi skal således ikke tages som udtryk for markedsværdien af Værdipapirerne eller som en reel vurdering af salgsprisen ved et salg af Værdipapirerne.]</li> <li>• At værdien af en investors investering kan blive negativt påvirket af valutakursudviklingen, hvor obligationer ikke er denomineret i investors egen valuta;</li> <li>• At enhver kreditvurdering tildelt obligationer måske ikke i tilstrækkelig grad afspejler alle de risici, der er forbundet med en investering i obligationer;</li> <li>• Obligationer vil blive afgjort af udsteder gennem en eller flere clearing-systemer og</li> </ul> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>agenter. Derudover kan investorer besidde obligationer igennem et eller flere mellemed. Som et resultat, kan det være nødvendigt at håndhæve rettigheder i henhold til obligationer gennem en sådan indirekte besiddelsesstruktur, og forsinkelser og afregningsrisiko kan forekomme som et resultat. Endvidere kan investorer være underlagt bestemmelser uden for og forskellige fra obligationer i kraft af deres besiddelse gennem et eller flere mellemed.</p> <p>Hertil kommer, at risici vedrørende investeringer i obligationer afhænger af deres features og kan omfatte blandt andet risici, der relaterer til (men ikke begrænser til) operationel/business risiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko, rente sats risiko, reguleringsrisiko, image risiko, konkurrencerisiko, usikrede forpligtelser, markedsrisiko, risiko ved det Forenede Kongeriges udmelding af den Europæiske Union, hedging og potentielle konflikter, interessekonflikter, skatteforpligtelser, udgifter og beskatning, tredje part risiko, strukturelle risici vedrørende særlige obligationer, valutakurs risici, mulig illikviditet af obligationer, ændring, møder, valgfri indfrielse, et krav om at besidde et minimum antal obligationer, overførselsrestriktioner og børsnoteringer og lovgivningsrisiko.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## AFSNIT E – TILBUD

| <b>E.2b</b> | <p><b>Anvendelse af provenuet / of proceeds</b><br/> Nettoprovenuet fra hver udstedelse af obligationer vil blive anvendt af udsteder til dennes generelle finansiering af selskabet. Hvis der i forbindelse med en særlig udstedelse er en særlig identificeret anvendelse af provenuet, vil dette fremgå i Gældende Endelige Vilkår.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | <b>[Udstederspecifikt resumé]</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|             | <p>[Nettoprovenuet fra udstedelsen af obligationer vil blive anvendt af udsteder [til generel finansiering af selskabets formål] [og] [angiv andet]].]</p> <p>[Ikke anvendelig – Obligationerne udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt udbud.]</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>E.3</b>  | <p><b>Vilkår og betingelser for tilbuddet:</b><br/> Hvis det er angivet i Endelige Vilkår, kan obligationer udbydes til offentligheden i et offentligt købstilbud i en eller flere bestemte Offentlige købstilbuds jurisdiktioner.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|             | <p>Vilkår og betingelser for hvert udbud af obligationer fastlægges ved aftale mellem udsteder og de vedkommende managers på tidspunktet for udstedelsen og angivet i Gældende Endelige Vilkår. Tilbud om obligationer er betinget af deres udstedelse. En investor, der har til hensigt at erhverve eller erhverver obligationer i et offentligt købstilbud fra en autoriseret tilbudsgiver, kan gøre det, og tilbud og salg af sådanne obligationer til en investor af en sådan autoriseret tilbudsgiver vil blive foretaget i overensstemmelse med alle vilkår og andre arrangementer, der finder sted mellem en sådan autoriseret tilbudsgiver og en sådan autoriseret investor, herunder forhold til pris, allokeringer og afregningsaftaler.</p> |
|             | <b>Udstederspecifikt resumé:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|             | [Ikke relevant - Obligationer udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt købstilbud.]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | Emissionskursen af obligationer er [●] procent af deres nominelle beløb.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|            | [Sammenfat vilkårene i eventuelle offentlige tilbud, som fastsat i punkt [●] og afsnit [●] i Del B i Endelige Vilkår]                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>E.4</b> | <p><b>Beskrivelse af eventuelle fysiske og juridiske personers interesser og involvering i udstedelsen/tilbuddet, der er væsentlige for udstedelsen/tilbuddet herunder modstridende interesser</b></p> <p>De vedkommende managers betales gebyrer i forbindelse med enhver udstedelse af obligationer under programmet. Enhver sådan manager og hans partnere kan også have foretaget, og kan i fremtiden foretage, investeringshandler og/eller kommercielle bankforretninger med, og kan udføre andre tjenester for, udsteder og dennes datterselskaber som følge af en normal forretningsvirksomhed.</p> |
|            | <b>Udstederspecifikt resumé</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|            | <p>[bortset fra som nævnt ovenfor, [og med undtagelse af [gebyrer der skal betales til manager [og enhver anden autoriseret tilbudsgiver]](●),] så vidt udsteder er bekendt med at ingen involveret i udstedelsen af obligationer har en interesse, der er væsentlig for tilbuddet, herunder modstridende interesser.</p> <p>[Ikke anvendelig – Obligationerne udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt udbud.]</p>                                                                                                                                                                      |
| <b>E.7</b> | <p><b>Udgifter pålagt investor af udstederen eller en autoriseret tilbudsgiver</b></p> <p><b>[Udstederspecifikt resumé:</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|            | <p>[Ingen udgifter bliver opkrævet hos investor af udstederen [eller en autoriseret tilbudsgiver]. [Til denne specifikke udstedelse, kan der dog afkræves dækning af udgifterne af en autoriseret tilbudsgiver (som benævnt ovenfor) på mellem [●] procent og [●] procent af det nominelle beløb af obligationer der købes af en relevant investor.]] [Angiv andet]</p> <p>[Ikke anvendelig – Obligationerne udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt udbud.]</p>                                                                                                                        |