

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.

Selv om der kan være et element, som er påkrævet at indsætte i resuméet på grund af typen af noter og udstederen, er det muligt, at der ikke kan gives relevante oplysninger om elementet. I så tilfælde inkluderes en kort beskrivelse af elementet i resuméet med "Ikke relevant" noteret.

AFSNIT A – INDLEDNING OG ADVARSLER

ELEMENT	
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 vækstel 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 Offentligt Købstilbud.</p>
	<p><i>[Udstedelsesspecifikt resumé:</i></p>
	<p>[Ikke relevant – Udsteder tillader ikke anvendelsen af basisprospektet til de efterfølgende handler.]</p> <p>[Ikke relevant - Obligationerne udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt tilbud.]</p> <p><i>Samtykke:</i> Med forbehold af nedenstående betingelser, giver udsteder samtykke til anvendelse af dette basisprospekt i forbindelse med et Offentligt Udbud af obligationer fra 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 (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) og identificeret som en autoriseret tilbudsgiver i forbindelse med det relevante offentlige tilbud] [og enhver finansielle</p>

	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 (MiFID II) 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] (Obligationer) beskrevet i Endelige Vilkår dateret [indsæt dato] (Endelige Vilkår) udgivet af Banca IMI S.p.A. (Udsteder). 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 til 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".]
	<i>Tilbudsperiode:</i> Udstederens ovennævnte samtykke gives til offentlige udbud af obligationer under [tilbudsperiode for obligationer skal specificeres her] (Tilbudsperioden).
	<i>Betingelse for samtykke:</i> 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].
	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.]

AFSNIT B – UDSTEDER

ELEMENT	
B.1	Juridisk navn og selskabsbetegnelse på udsteder Banca IMI S.p.A.
B.2	Domicil / juridisk selskabsform / lovgivning / indregistreringsland 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.4b	Trend information I overensstemmelse med Intesa Sanpaolo koncernens forretningsplan for 2018-2021 (vedtaget d. 6. februar 2018 af bestyrelsen af Intesa Sanpaolo S.p.A.) vil Udbyder blive fusioneret med moderselskabet Intesa Sanpaolo S.p.A.. Fusionstransaktioner kan medføre uvished for forretningsaktiviteter, især hvis ikke-forretningsmæssigt forbundne selskaber er involveret. I betragtning af, at Intesa Sanpaolo S.p.A. er Banca IMI's moderselskab og af, at fusionen foregår mellem to entiteter, der tilhører den samme bankkoncern, forventes denne fusion ikke

	<p>at have en negativ påvirkning på Banca IMI's eller moderselskabets forretninger. 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	<p>Beskrivelse af koncernen Udstederen er et selskab tilhørende Intesa Sanpaolo-bankkoncernen ("IntesaSanpaolo-koncernen"), 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	<p>Profitprognoser og beregninger Ikke relevant – Der er ikke foretaget hverken profitprognoser eller profitberegninger i basisprospektet</p>																																																				
B.10	<p>Revisionsrapport kvalifikationer Ikke relevant – Ingen kvalifikationer indgår i nogen af revisionsrapporterne, der er indeholdt i basisprospektet.</p>																																																				
B.12	<p>Udvalgte økonomiske tal og balance tal vedrørende udbyder 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>																																																				
	<p><i>Revideret koncernbalance for året, der slutter 31. december 2018, i forhold til tilsvarende tal for året, der slutter 31. december 2017</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktiver</th> <th>31. december 2018</th> <th>31. december 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>(EUR tusinder)</i></td> </tr> <tr> <td>Likvide beholdninger</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td>Finansielle aktiver til dagsværdi gennem profit eller tab</td> <td style="text-align: right;">46.155.082</td> <td style="text-align: right;">44.692.894</td> </tr> <tr> <td><i>a) finansielle aktiver, tilbageholdt til handel</i></td> <td style="text-align: right;"><i>45.768.926</i></td> <td style="text-align: right;"><i>44.692.894</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) finansielle aktiver, udpeget til dagsværdi</i></td> <td style="text-align: right;"><i>-</i></td> <td style="text-align: right;"><i>-</i></td> </tr> <tr> <td><i>c) Andre finansielle aktiver, obligatorisk opgjort til dagsværdi</i></td> <td style="text-align: right;"><i>386.156</i></td> <td style="text-align: right;"><i>-</i></td> </tr> <tr> <td>Finansielle aktiver, målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst</td> <td style="text-align: right;">17.145.107</td> <td style="text-align: right;">14.473.923</td> </tr> <tr> <td>Aktiver målt til amortiseret kostpris</td> <td style="text-align: right;">100.921.959</td> <td style="text-align: right;">88.254.351</td> </tr> <tr> <td><i>a) forfalder fra banker</i></td> <td style="text-align: right;"><i>63.484.617</i></td> <td style="text-align: right;"><i>55.288.763</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) lån til kunder</i></td> <td style="text-align: right;"><i>37.437.342</i></td> <td style="text-align: right;"><i>32.965.588</i></td> </tr> <tr> <td>Sikringsderivater</td> <td style="text-align: right;">50.837</td> <td style="text-align: right;">69.789</td> </tr> <tr> <td>Aktieinvesteringer</td> <td style="text-align: right;">45.141</td> <td style="text-align: right;">53.034</td> </tr> <tr> <td>Ejendom og udstyr</td> <td style="text-align: right;">418</td> <td style="text-align: right;">562</td> </tr> <tr> <td>Immaterielle aktiver</td> <td style="text-align: right;">57</td> <td style="text-align: right;">126</td> </tr> <tr> <td>Skatteaktiver</td> <td style="text-align: right;">452.204</td> <td style="text-align: right;">321.008</td> </tr> <tr> <td><i>a) aktuelle</i></td> <td style="text-align: right;"><i>121.648</i></td> <td style="text-align: right;"><i>97.068</i></td> </tr> </tbody> </table>		Aktiver	31. december 2018	31. december 2017			<i>(EUR tusinder)</i>	Likvide beholdninger	3	4	Finansielle aktiver til dagsværdi gennem profit eller tab	46.155.082	44.692.894	<i>a) finansielle aktiver, tilbageholdt til handel</i>	<i>45.768.926</i>	<i>44.692.894</i>	<i>b) finansielle aktiver, udpeget til dagsværdi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>c) Andre finansielle aktiver, obligatorisk opgjort til dagsværdi</i>	<i>386.156</i>	<i>-</i>	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>
Aktiver	31. december 2018	31. december 2017																																																			
		<i>(EUR tusinder)</i>																																																			
Likvide beholdninger	3	4																																																			
Finansielle aktiver til dagsværdi gennem profit eller tab	46.155.082	44.692.894																																																			
<i>a) finansielle aktiver, tilbageholdt til handel</i>	<i>45.768.926</i>	<i>44.692.894</i>																																																			
<i>b) finansielle aktiver, udpeget til dagsværdi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>																																																			
<i>c) Andre finansielle aktiver, obligatorisk opgjort til dagsværdi</i>	<i>386.156</i>	<i>-</i>																																																			
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>	330.556	223.940
Anlægsaktiver, der tilbageholdes til salg og afviklede virksomheder	32.838	-
Andre aktiver	444.442	646.126
Samlede aktiver	165.248.088	148.511.817
Passiver og egenkapital	31. december 2018	31. december 2017
		<i>(EUR tusinder)</i>
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	110.875.700	94.610.398
<i>a) forfalden til banker</i>	83.981.662	71.615.809
<i>b) forfalden til kunder</i>	20.528.242	15.195.941
<i>c) udstedte værdipapirer</i>	6.365.796	7.798.648
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>	145.315	112.965
<i>b) udskudt</i>	18.033	14.299
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>	6.684	32.333
<i>b) pension og lignende forpligtelser</i>	12	12
<i>c) andre hensættelser.</i>	22.631	22.328
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
Samlede passiver og egenkapital	165.248.088	148.511.817
Reviderede konsoliderede resultatopgørelser for året ultimo 31. december 2018 i forhold til tilsvarende tal for året ultimo 31. december 2017		
	31. december 2018	31. december 2017
		<i>(EUR tusinder)</i>
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)
Netto-gebyr- 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)	3812
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	(7460)	(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)
Nettogevinster ved salg af aktieinvesteringer	10.874	18.896
Resultat før skat fra fortsættende aktiviteter	1.193.870	976.214
Indkomstskatteudgift	(390.810)	(305.750)
Resultat efter skat fra fortsættende aktiviteter	803.060	670.464
Årets overskud	803.060	670.464
Resultat (tab) henført til minoritetsinteresser	-	-
Fortjeneste, der kan henføres til	803.060	670.464

	ejerne af moderselskabet
	<p>Erklæring om ingen væsentlig forværring</p> <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsteders fremtidsudsigter siden 31. december 2018.</p>
	<p>Væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling</p> <p>Der har ikke været nogen væsentlig ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for udsteder siden 31. december 2018.</p>
B.13	<p>Begivenheder der påvirker udsteders solvens</p> <p>Ikke relevant – Der er ingen nyere begivenheder der er særegne for udsteder der i væsentlig grad er relevant for vurderingen af udsteders solvens.</p>
B.14	<p>Afhængighed af andre enheder i koncernen</p> <p>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.</p> <p>I overensstemmelse med Intesa Sanpaolo koncernens forretningsplan for 2018 – 2021 (vedtaget d. 6. februar 2018 af bestyrelsen af Intesa Sanpaolo S.p.A.) vil Udbyder blive fusioneret med moderselskabet Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
B.15	<p>Hovedaktiviteter</p> <p>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></p>
B.16	<p>Kontrollerende aktionærer</p> <p>Udsteder er et helejet direkte datterselskab af Intesa Sanpaolo S.p.A., der er moderselskab for Intesa Sanpaolo bankkoncernen.</p> <p>I overensstemmelse med Intesa Sanpaolo koncernens forretningsplan for 2018 – 2021 (vedtaget d. 6. februar 2018 af bestyrelsen af Intesa Sanpaolo S.p.A.) vil Udbyder blive fusioneret med moderselskabet Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>
B.17	<p>Kreditvurderinger</p> <p>Udsteder er blevet bedømt Baa1 (langsigtede) og P-2 (kortsigtede) med stabilt femtidsperspektiv af Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (langsigtet) og A-2 (kortsigtet) med negativt femtidsperspektiv af S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) og BBB (langsigtede) og F2 (kortsigtede) med negativt fremtidsperspektiv af Fitch Ratings Ltd. (Fitch).</p>
	<p>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.</p>
	<p>[Problemspecifikt sammendrag:</p>

	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

ELEMENT	
C.1	<p>Type og klasse på obligationerne Udstederen kan udstede obligationer i henhold til programmet.</p> <p>Obligationerne kan være fast rente obligationer, fast rente nulstil obligationer, variabelt forrentede obligationer, nulkuuponobligationer, dobbelt valuta obligationer eller en kombination af førnævnte.</p> <p>Obligationerne udstedes som ihændehaberbeviser (Bearer Notes) eller lydende på navn (Registered Notes). Obligationer kan være i endelig form, eller kan indledningsvist være repræsenteret af en eller flere gloable værdipapirer deponeret hos en fælles depositar eller en fælles safekeeper for Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) og Clearstream Banking, société anonyme (Clearstream, Luxembourg) 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 & Ireland Limited gennem udstedelse af dematerialiserede deponerede renter der er udstedt, afholdt, aftalt og overført gennem CREST (CDIs). 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>Sikkerheds identifikationsnummeret på obligationerne vil blive fastsat i de Gældende endelige Vilkår.</p>
	<p><i>[Problemspecifikt sammendrag:</i></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 [ihændeheber] [navnenoteret] form.] [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/[•] rentebetalingsdato efter udstedelsesdatoen, der forventes at forekomme på eller omkring [dato]]]</p>
C.2	<p>Valuta på obligationer</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>[Problemspecifikt sammendrag:</i></p> <p>Obligationer betegnes i [●]. Rentebetaling for obligationer vil ske i [●]. Betaling af hovedstol af obligationer vil ske i [●].]</p>
C.5	<p>Begrænsninger i omsættelighed</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 forestage visse aftaler og repræsentationer som en betingelse for at købe obligationer.</p> <p><i>[Problemspecifikt sammendrag:</i></p> <p>Regulering S af forordning kategori 2. TEFRA [C] [D] [Ikke relevant]]</p>
C.8	Beskrivelse af rettigheder tilknyttet obligationer

Status: Obligationer og enhver tilhørende kupon udgør direkte, ubetinget, ikke-ansvarlige og usikrede forpligtelser for udsteder og rangerer *pari passu* (på nær visse forpligtelser der kræves vedtaget ved lov), på lige fod, med alle andre usikrede forpligtelser (bortset fra efterstående forpligtelser, hvis de er anført) for udstederen, fra tid til anden et udestående.

Negativt løfte: Obligationer nyder ikke godt af et negativt løfte.

Indgåelse af pagt: Obligationer nyder godt af en indgåelse af en pagt dateret på eller omkring 8 juli 2019.

Ret til renter: Obligationer kan bære renter som fastlagt i overensstemmelse med punkt C.9 nedenfor.

Ret til indfrielse: Det tidlige indfrielsesbeløb eller endelige indfrielsesbeløb bestemmes i overensstemmelse med punkt C.9 nedenfor.

Beskatning: [*Hvis Gældende endelige Vilkår angiver at Betingelse 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 fratrukkede beløb.

[*Hvis Gældende endelige Vilkår angiver at Betingelse 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 helst obligation og alle betalinger fra udsteder skal gøres til genstand for en sådan skat, afgift, kildeskat eller anden betaling der kan blive adfkrævet udført, betalt, tilbageholdt eller fratrukket.

Alle betalinger i forbindelse med obligationer vil blive underlagt kildeskat eller fradrag, der kræves i henhold til Foreign Account Tax Compliance Act.

Tilfælde af misligholdelse: Vilkårene for obligationer vil, blandt andet, indeholde følgende tilfælde af misligholdelse:

- (a) Manglende betaling af hovedstol eller renter i forbindelse med obligationer, der strækker sig over en specifik periode;
- (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;
- (c) Udsteder stopper sine betalinger generelt; og
- (d) hændelser som følge af insolvens eller likvidation af udsteder.

Møder for obligationsejere: 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 af forpligtede alle indehavere, herunder indehavere, der ikke deltog eller stemte på det pågældende møde og indehavere, der stemte imod flertallet.

Gældende lov: Engelsk.

<p>C.9</p>	<p>Renter og indløsning</p> <p><i>Rente</i></p> <p>Obligationer kan eller kan ikke forrentes. Rentebærende obligationer vil enten afkaste en fast rente eller en variable rente eller en kombination af disse to. Renter af rentebærende obligationer kan udbetales i denomineringsvalutaen af obligationene, eller hvis obligationerne er angivet med dobbelt valuta rente i disse valutaer, og baseret på sådanne valutakurser, som udsteder og den pågældende manager har indgået på tidspunktet for udstedelsen af de pågældende obligationer.</p> <p>[Problemspecifikt sammendrag:</p> <p>[Fast[e] rentesats[er]</p> <p>[Obligationer forrentes [fra udstedelsesdato til/fra [●]] til [●] til den faste sats på [●] procent per år [og fra [●] til [●] til den faste sats på [●] procent per år]. Udbyttet af obligationer er [●] procent per år ved udløbsdato, beregnet som det årlige, forventede afkast som på udstedelsesdatoen på basis af udstedelsesprisen. Det er ikke en angivelse af fremtidigt udbytte. Renten vil blive betalt i [indsæt betalingsvaluta] bagud på [●][og [●]] [hvert år]. [Den første rentebetaling vil ske på [●]].]</p> <p>[Tilpasset[de] fast[e] rentesats[er]</p> <p>[Obligationer forrentes [fra udstedelsesdatoen/fra [●]] til [●] til den faste sats på [●] procent per år og fra [●] til [●] ("Reset Period") [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 per år ved udløbsdato, beregnet som det årlige, forventede afkast som på udstedelsesdatoen på basis af udstedelsesprisen. Det er ikke en angivelse af fremtidigt udbytte. Renter vil blive udbetalt i [indsæt betalingsvaluta] bagud på [●][og [●]] hvert år. [Den første rentebetaling vil blive foretaget på [●]].]</p> <p>[Variabel[le] rente[r]</p> <p>[Obligationer forrentes [fra udstedelsesdatoen/fra [●]] 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 maksimums rentesats på [●]] [og] [genstand for en minimums rentesats på [●]]. Renter vil blive udbetalt i [indsæt betalingsvaluta] bagud på [●] [og [●]] på hvert år, genstand for justering af ikke 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 [fast rente], [fast reset rente] og [variabel rente] vedrørende forskellige perioder, efter forudgående anmeldelse af en sådan ændring i rentegrundlaget til obligationsindehaver.]</p> <p>[Obligationerne er ikke rentebærende [og vil blive tilbudt og solgt med rabat til deres nominelle beløb].]</p>
	<p>Indløsning</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>[Udstederspecifikt resumé:</p> <p>Med forbehold for eventuelle køb og aflysning eller førtidsindfrielse, vil obligationer blive indløst [●] til [●]. [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>Repræsentant for indehavere</p> <p>Ikke relevant – Ingen repræsentant for rettighedshaverne er udpeget af udstederen.</p>
C.10	Afledt komponent på renter
	<p>Ikke relevant - Obligationerne har ikke en afledt komponent i rentebetalingen.]</p> <p>[Indsæt hvis minimumsrente og/eller maksimumsrente er relevant: Obligationerne er karakteriseret ved en ren obligationskomponent og ingen indbygget afledt komponent [som er repræsenteret ved [en put option på minimumssatsen solgt af udsteder til investorerne] [●] [og/ellerr] [en call option på den maksimale sats, der sælges af investoren til udsteder] [●].]</p>
C.11	Notering og optagelse til handel
	<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>[Udstederspecifikt resumé:</p> <p>[Ansøgning om obligationer der [er sket] [forventes at ske] udført for [notering på den officielle liste på Euronext Dublin og for optagelse til handel på det regulerede marked på Euronext Dublin] [[og for] optagelse til handel i den elektroniske ordrebog for detailhandlede obligationer på Londons fondsbørs regulerede marked].]</p>

	<p>[Ansøgning om obligationer [er også blevet] [forventes også at blive] indgivet til [notering [optagelse til handel [indsæt markedet og/eller handelssystem(er) i Den Tjekkiske Republik, Frankrig, Tyskland, Ungarn, Italien, Nederlandene, Polen, Portugal, Den Slovakiske Republik, Slovenien, Spanien, Storbritannien Luxembourg, Belgien, Kroatien, Danmark, Sverige, Østrig, Cypern, Grækenland, Malta] [med gyldighed fra (eller [efter][omkring]) udstedelsesdatoen.]</p> <p>[Ansøgning kan også foretages af udstederen (eller på vegne heraf) for at notere noterne på sådanne yderligere eller andre børser eller regulerede markeder eller at indrømme handel på sådanne andre handelssteder (herunder uden begrænsning multilaterale handelsfaciliteter), efter udstederens vurdering.]</p> <p>[Obligationer er ikke tiltænkt at blive noteret eller optaget til handel.]</p>
--	--

AFSNIT D – RISICI

D.2	<p>Vigtige risici vedørende udstederen</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"> • 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; • 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; • 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; • 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

	<p>kreditderivatkontrakt misligholder sine forpligtelser forud for løbetid, når Banca IMI har et udestående krav mod denne modpart;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • 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); • 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); • Banca IMI er part i en række retssager, herunder civile, skattemæssige og administrative procedurer, der kan medføre væsentlige forpligtelser; • 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; • 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; • 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 forretningsituation eller økonomiske situation; og • 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.
D.3	Vigtige risici vedrørende obligationer
	<p>Der er også risici forbundet med bestemte typer obligationer og markederne generelt, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Obligationer er ikke nødvendigvis en egnet investering for alle investorer;</i> Enhver potentiel investor i obligationer skal bestemme egnetheden af en investering i lyset af dens egne omstændigheder. • <i>Risici forbundet med strukturen i en bestemt udstedelse af obligationer</i> En bred vifte af obligationer kan udstedes under programmet. En række af disse obligationer kan have elementer, der inderholder særlige risici for potentielle investorer. <p><u>[() Fast/Variabel Rente obligationer</u> Fast/Variabel rente obligationer kan være rentebærende til en rente som udsteder kan vælge at konvertere fra en fast rente til en variabel rente, eller fra en variabel rente til en fast rente. Udsteders evne til at konvertere rentesatsen vil påvirke det sekundære marked og markedsværdien af obligationerne efter som udsteder kan forventes at konvertere satsen, når det er sandsynligt at den vil give en lavere samlet låneomkostning.]</p>

[() Renten på fastforrentede Reset obligationer vil nulstille på hver nulstillingsdato, hvilket kan påvirke renteudbetalingen på en investering i fastforrentede Reset obligationer som igen kan påvirke markedsværdien på fast rente Reset obligationer]

Fast rente Reset obligationer vil i første omgang indtjene renter til start rentesatsen ind til (men udelukkende) den første Reset dato. På den første Reset dato og på hver Reset dato (hvis den findes) vil rentesatsen så derefter blive nulstillet til en anden fast rente per år (enhver sådan rentesats, en Reset rentesats). Reset rentesatsen for enhver Reset periode kan være mindre end startrentesatsen eller Reset rentesatsen for forudgående Reset perioder og kan påvirke markedsværdien af en investering i fast rente Reset obligationer.]

[() om Dobbelt valuta obligationer]

Udsteder kan udstede Dobbelt valuta rente obligationer og/eller Dobbelt valuta indfrielsesobligationer (sammen, Dobbelt valuta obligationer) hvor renten og/eller hovedstol er betalelig i en eller flere valutaer, der kan være forskellige fra den valuta som obligationerne er nomineret i. Valutakurser kan være genstand for betydelige udsving, der måske ikke korrelerer med renteændringer eller andre indekser og timingen af ændringer i valutakurserne kan påvirke faktiske afkast til investorerne. Især i tilfælde af negative udsving for de relevante valutakurser kan den potentielle investor blive udsat for et delvist tab af den investerede kapital.]

[() Minimum rentesats]

Potentielle investorer bør overveje, at når den underliggende rente ikke overstiger niveauet for minimumsrenten, vil sammenlignelige investeringer i obligationer som betaler renter baseret på en rente der er højere en minimumsrentesatsen sandsynligvis være mere attraktive for potentielle investorer end en investering i obligatinerne. Under disse betingelser, kan investorer i obligationer finde det svært at sælge deres obligationer på det sekundære marked (hvis det findes) eller måske kun være i stand til at sælge disse obligationer til en pris, som kan være væsentligt lavere en den nominelle værdi.]

[() Maksimal rente]

I forhold til den maksimale rentesats gælder det, at investorer bør være opmærksomme på, at renten er begrænset til en sådan maksimal rente. Som følge heraf kan investorerne ikke deltage i nogen stigning i markedrenterne, hvilket også kan påvirke noternes markedsværdi negativt.]

[() Obligationer udstedt med en betydelig rabat eller præmie]

Markedsværdien af værdipapirer der er udstedt med en betydelig rabat eller præmie fra deres hovedstol har en tendes til at svinge mere i forhold til generelle ændringer i renten end priserne for konventionelle rentebærende værdipapirer gør. Generelt kan man sige, at jo længere restløbetid på værdipapirerne, jo større prisudsving i forhold til konventionelle rentebærende værdipapirer med sammenlignelige løbetider.]

[() Obligationer underlagt valgfri indfrielse af udstederen]

En valgfrit indfrielse på obligationer vil kunne begrænse deres markedsværdi. I hvilken som helst periode, hvor udstederen vælger at indløse obligationer, vil markedsværdien på obligationerne normalt ikke stige væsentligt over den pris, som de kan indløses til. Dette kan også være tilfældet forud for enhver indfrielsesperiode.]

[() Euro-systemets anerkendelse]

Den europæiske centralbank ajourfører og offentliggør en liste over aktiver, der anerkendes som gyldig sikkerhedsstillelse for Eurosystemets monetære og intradaglige kreditoperationer. Under visse omstændigheder, kan anerkendelse (blandt andet) påvirke likviditeten af de relevante aktiver. Anerkendelse (og optagelse på listen) sker på foranledning af Eurosystemet og afhænger af en opfyldelse af visse kriterier og regler. Hvis der ansøges om en godkendelse af visse obligationer og de føjes til listen over belånbare aktiver, er der ingen garanti for at disse obligationer vil blive anerkendt eller, hvis de anerkendes, at de vil fortsætte med at blive anerkendt i løbet af deres levetid.]

[() Beregningsagentens eget skøn og interessekonflikter]

Beregningsagenten kan fastsætte bestemmelser for visse obligationer samt udføre tilpasninger af vilkår og betingelser for obligationerne, som vil kunne påvirke rentemængden og/eller udbetaling af hovedstolen fra udsteder på disse obligationer. Bestemmelser og vilkår for obligationerne vil angive under hvilke omstændigheder beregningsagenten vil kunne foretage sådanne bestemmelser og justeringer. Beregningsagenten har ret til at foretage sådanne bestemmelser og justeringer og er i sin fulde ret til at handle efter eget skøn.]

[() Reguleringen og reformen af benchmarks kan påvirke værdien af noter knyttet til sådanne benchmarks negativt]

Referencetalsnøglen for noterne er en benchmark ("**benchmark**") i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets 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 ("**benchmark-forordningen**"). Ifølge benchmarkforordningen kan et benchmark ikke bruges som sådan, hvis dets administrator ikke opnår tilladelse eller er baseret i en ikke-EU-jurisdiktion, der ikke er undergivet "ækvivalens"-betingelserne (med forbehold for de gældende overgangsbestemmelser) anerkendt "i afventning af en sådan beslutning og er ikke "godkendt" til dette formål. Det kan derfor ikke være muligt, at man benytte et benchmark som referencetal for noterne.

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 benchmarkforordningen. Sådanne faktorer kan have følgende virkninger på visse benchmarks: (i) fraråde markedsdeltagere fra at fortsætte med at administrere eller 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.

[[•] 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.

[LIBOR's bæredygtighed er blevet betvivlet som et resultat af manglen på relevante aktive underliggende markeder og mulige incitament, 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.

[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.]

Den potentielle eliminerings 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.

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.]

[Markedet udvikler sig kontinuerligt i forhold til anvendelse af [SONIA][SOFR] [•] som reference rente]

[[SONIA][SOFR] vil blive fastsat på basis af [en sammensat daglig rentesats] [en vægтет

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 vægтет 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 [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.]

- **Risici forbundet med obligationer generelt**

- (i) **Ændring, dispensationer og substitution**

Betingelser og vilkår for obligationerne indeholder muligheder for at indkalde obligationsejerne til møder om drøftelse af spørgsmål, der vil berøre deres interesser generelt. Disse bestemmelser tillader et defineret flertal at binde alle rettighedshaverne, der ikke deltog eller stemte på det pågældende møde og rettighedshavere der stemte på en måde, der gik imod flertallet. Bestemmelser og Vilkår for obligationerne indeholder også bestemmelser om, at agenten og udsteder kan, uden samtykke fra obligationesejerne, blive enige i (i) ændringer (særlige undtagelser er gældende) af obligationene eller kuponer eller Agenturaftalen, der ikke er til skade for rettighedshaverne eller (ii) enhver ændring af obligationer, kuponer eller Agenturaftalen, der er af formel, mindre eller teknisk art eller er lavet for at rette en åbenbart eller bevidst fejl for at overholde obligatoriske bestemmelser af loven.

- (ii) **Beskatning**

Potentielle købere og sælgere af obligationer bør være opmærksomme på at de kan være forpligtet til at betale skatter eller andre dokumenterede afgifter i overensstemmelse med love og praksis i det land, hvor obligationerne overføres og/eller et aktiv(er) leveres eller i andre jurisdiktioner. Desuden er det ikke muligt at forudsige om beskatningen der gælder for obligationen på købsdatoen eller tegningsdatoen vil blive ændret i løbet af løbetiden. Hvis sådanne ændringer udføres, kan beskatningen der gælder for obligationerne være væsentlig forskellig fra den eksisterende beskatningsform der galdt på selve købs- eller tegningsdagen.

- () Ingen beregning for visse serier af obligationer**

[Hvis de Gældende Endelige Vilkår angiver at Betingelse 7 (ii) er gældende] Udsteder er ikke forpligtet til at opregne alle betalinger i forbindelse med obligationerne og er ikke ansvarlig for eller på nogen måde forpligtet til at betale skat, afgift, tilbageholdelse eller anden betaling, der måtte opstå som følge af ejerskab, overførsel, repræsentation og overgivelse til betaling, eller fuldbyrdelse af enhver obligation og alle betalinger af udsteder skal gøres til genstand for en sådan skat, afgift, tilbageholdelse, eller anden betaling som kan blive afkrævet, betalt, tilbageholdt eller fratrukket.]

- () Amerikansk Udenlandsk Skattetilbageholdelse**

Udstederen og andre finansieringsinstitutter, hvorigennem betalinger på noterne foretages, kan være påkrævet for at tilbageholde amerikansk skat til en sats på 30 procent. på alle eller en del af "udenlandske gennemgangsbetalinger" (et begreb, der ikke er defineret endnu), der blev foretaget to år efter datoen for offentliggørelsen af de endelige amerikanske skattebestemmelser, der definerer udtrykket "udenlandske gennemgangsbetalinger", eller senere. Disse tilbageholdninger vil muligvis angå betalinger vedrørende (i) enhver obligation, karakteriseret som kreditobligation (eller som ikke på anden måde karakteriseres som kapital og har en tidsbegrænset udløbsdato) i U.S. føderalskatøjemed, udstedt efter "bedstefaderdato", der svarer til datoen seks måneder efter den dato hvorpå de endelige amerikanske Treasury Regulations, som definerer udtrykket "passthru betalinger", indskrives i det Federale Register, eller er blevet udstedt på eller

før grandfathering datoen og herefter er blevet ændret og (ii) enhver obligation, karakteriseret som kapitalobligation eller som ikke har en tidsbegrænset udløbsdato i U.S. føderalskatøjemed, uanset hvornår de udstedes. Hvis obligationer udstedes på eller før "bedstefaderdato", og der udstedes yderligere obligationer i samme serie efter denne dato, vil de yderligere obligationer muligvis ikke blive behandlet som de tidligere udstede, hvilket vil kunne have en negativ indflydelse på de eksisterende obligationer, heriblandt en negativ påvirkning af markedsprisen.]

[Selvom obligationerne er i global form og holdes indenfor clearing systemerne, forventes det ikke, at FATCA vil påvirke mængden af betalinger, som clearing systemerne modtager. Dog kan FATCA] påvirke betalinger til depositarer eller formidlere i den [efterfølgende] betalingskæde der fører til den ultimative investor, hvis en sådan depotbank eller mellemmand ikke er i stand til at modtage betalinger friholdt af FATCA tilbageholdelse. FATCA kan tilmed påvirke betaling til en ultimativ investor der er en finansiell institution, som ikke er berettiget til modtage betalinger fri af tilbageholdelse under FATCA, eller en ultimativ investor, der undlader at give sin mægler (eller anden depotmand eller formidler hvorfra den modtager betaling) informationer, formularer, anden dokumentation eller samtykker, der måtte være nødvendige for udbetalinger friholdte af FATCA tilbageholdelse. Investorer bør vælge depotbankerne eller formidlerne med omhu (for at sikre at enhver af disse er i overensstemmelse med FATCA eller andre love eller aftaler vedrørende FATCA), og give hver enkel depotbank eller formidler informationer, formularer, anden dokumentation eller samtykker, der måtte være nødvendige for denne depotbank eller formidler til at foretage udbetalinger friholdt for FATCA tilbageholdelse. Udstederens forpligtelser i henhold til noterne frafalder, når den pågældende har betalt den fælles depositar eller sikringsgiver for clearing-systemerne (som indehaver eller registreret indehaver af noterne), og udstederen har derfor ikke noget ansvar for noget beløb, der derefter sendes gennem clearing-systemerne og depotmæglere eller formidlere. Dokumentationen forudsætter udtrykkeligt muligheden af, at obligationerne kan indtage en definitiv form og at de derfor muligvis tages ud af clearing systemerne. Hvis dette skulle ske, vil en indehaver, som ikke opfylder FATCA, være underlagt FATCA tilbageholdelse. Hvis et beløb i henhold til den amerikanske kildeskat skal fratrækkes eller tilbageholdes fra betalinger af obligationer, vil hverken udstederen eller de udbetalende instanser eller nogen anden person, ifølge obligationsvilkårene, have pligt til at betale supplerende beløb på grund af, at denne skat fratrækkes eller tilbageholdes. Som følge heraf vil investorerne muligvis modtage et mindre beløb end forventet. Indehavere af obligationer bør konsultere deres egen skatterådgiver, for at indhente detaljerede oplysninger om FATCA og om hvordan FATCA angår de obligationsrelaterede betalinger, som de modtager. FATCA-lovgivningen er særligt kompleks og dens anvendelse i forhold til Udbydere, Værdipapirerne og investorerne er til tider usikker. Anvendelsen af FATCA i forbindelse med "gennemgående udenlandske betalinger" for Værdipapirer og Værdipapirer udstedt eller ændret væsentligt efter grandfathering datoen, kan blive adresseret i de relevante Endelige Vilkår eller i et tillæg til Basisprospektet, afhængig af forholdene.

Den 10. januar 2014 underskrev repræsentanter for Italiens og De Forenede Staters regeringer en mellemstatslig aftale om gennemførelse af FATCA i Italien ("IGA"). Aftalen FATCA mellem Italien og USA trådte i kraft den 1. juli 2014. IGA ratificeringsloven trådte i kraft den 8. juli 2015. Under disse regler vil Udbyderen, som en rapporterende finansiell institution, have pligt til at indsamle og rapportere visse oplysninger om sine kontohavere og investorer til de italienske skattemyndigheder, som automatisk vil udveksle disse oplysninger periodisk med det amerikanske skatteministeriums Internal Revenue Service.

[() Den fælles indberetningsstandard

Den fælles indberetningsstandard ("CRS") model blev først offentliggjort af OECD i februar 2014 som følge af G20 medlemmernes vedtagelse af en global model til automatisk udveksling af oplysninger med henblik på international skattemæssig gennemsigtighed.]

Den 21. juli 2014 blev standarden for udveksling af oplysninger om finansielle konti i skattesager offentliggjort af OECD og dette inkluderer CRS Formålet med CRS er at sørge for den årlige automatiske udveksling af finansielle konti oplysninger mellem myndighederne, som rapporteres dem af lokale indberettende finansielle institutter (som defineret) ("FIs"), vedrørende indehavere af konti som er skattemæssigt hjemhørende i andre deltagende jurisdiktioner.

Rådets direktiv 2011/16/EU om Administrativt samarbejde på skatteområdet (som ændret af Rådets direktiv 2014/107EU) ("DAC II") implementerer CRS i en Europæisk kontekst og indfører et obligatorisk krav for hele EU om at udveksle finansielle oplysninger vedrørende bosiddende i andre EU medlemsstater på en årlig

basis med begyndelse i 2017 i forhold til kalenderåret 2016 (eller fra 2018 for Østrig).

På nuværende tidspunkt har 102 jurisdiktioner officielt forpligtet sig til at implementere CRS, hvoraf 49 har forpligtet sig til at starte udvekslingen fra september 2017 mens 53 optager udvekslingen i september 2018.

Udsteder (eller en eventuel udnævnt serviceudbyder) accepterer at oplysninger (inklusive til identificering af enhver Obligationsindehaver) formidlet med henblik på CRS og DAC II overensstemmelse er møntet på Udstederens (eller en eventuel udnævnt serviceudbyders) anvendelse til formål omkring opfyldelse af CRS og DAC II kravene og Udsteder (eller en eventuelt udnævnt serviceudbyder) vil, i den udstrækning den gældende lov tillader, acceptere at den vil tage rimeligt skridt til at behandle disse oplysninger på fortrolig vis, bortset fra, at Udstederen kan videregive sådanne oplysninger (i) til sine funktionærer, direktører, agenter og rådgivere, (ii) i det fornødne og tilrådelige omfang i forbindelse med skattemæssige forhold, inklusiv opnåelse af CRS og DAC II overensstemmelse, (iii) til enhver person med tilladelse fra Obligationsindehaveren eller (iv) i øvrigt fastsat ved lov eller retskendelse eller efter henstilling fra sine rådgivere.

[() Lovændring

Vilkår og Betingelser for Obligationer er baseret på engelsk ret med virkning fra datoen for dette basisprospekt. Der kan ikke gives nogen sikkerhed for konsekvenser af eventuel retsafgørelser eller ændringer i engelsk lov eller administrativ praksis efter datoen for dette Basisprospekt.]

[() Obligationer hvor pålydende medfører integrerede multipla: endelige obligationer

Hvis der udstedes endelige obligationer, bør indehavere være opmærksomme på, at endelige obligationer, der har en pålydende værdi, der ikke er en et integreret multiplum af den mindst angivne Pålydende Værdi, kan være illikvide og vanskelige at handle.]

[() Afhængighed af Euroclear og Clearstream, Luxembourg procedurer

Obligationer udstedt i henhold til programmet vil være repræsenteret ved udstedelsen af en eller flere Globale Obligationer, som kan deponeres med en fælles depositar eller fælles sikkerhedsholder for Euroclear og Clearstream, Luxembourg (se "Obligationernes form"). Med undtagelse af de omstændigheder, der er beskrevet i hver Global Obligation, vil investorerne ikke være berettiget til at modtage obligationer i endelig form. Euroclear og Clearstream, Luxembourg og deres respektive direkte og indirekte deltagere vil opretholde registreringer af de afkastede renter opnået gennem Global Obligation. Eftersom obligationerne er repræsenteret af en Global Obligation, vil investorerne kun kunne handle deres fordelagtige renter gennem relevante clearing systemer og disses respektive deltagere. Eftersom obligationerne er repræsenteret af Global Obligationer, vil udsteder få opfyldt sin betalingsforpligtelse i henhold til obligationerne ved betalinger via de relevante clearing systemer. En indehaver af fordelagtige renter i en Global Obligation skal stole på procedurerne i det relevante clearing system og dets deltagere med hensyn til at modtage betalinger fra obligationerne. Udsteder har ikke noget ansvar for de optegnelser i henhold til, eller betalinger i forbindelse med fordelagtige renter i nogen Global Obligation. Indehavere af fordelagtige renter i en Global Obligation har ikke direkte stemmeret på de repræsenterede obligationer. I stedet, kan disse indehavere agere i det omfang der har lov til i følge det relevante clearing system og dets deltagere og udpege passende fuldmagter.]

[() Offentligt udbud

Hvis obligationer udsendes ved hjælp af et offentligt udbud, kan udsteder og/eller andre enheder, under særlige omstændigheder, der er specificeret i de endelige vilkår, have ret til at trække tilbudet tilbage som under disse omstændigheder vi blive omstødt til null og gjort ugyldige i henhold til de vilkår, der er angivet i de pågældende Endelige Vilkår. Desuden kan udsteder og/eller de andre enheder specificeret i den Endelige Vilkår have ret til at udskyde lukningen af tilbudsperioden og, hvis han gør det, udstedelsesdatoen på Obligationerne.]

[() Det Forenede Kongeriges udtræden af den Europæiske Union

Den 23. juni 2016 afholdt Det Forenede Kongerige ("UK") en folkeafstemning om Storbritanniens medlemskab af EU. Resultatet af folkeafstemningen var at forlade EU, hvilket skaber flere usikkerheder i Storbritannien og om dets forhold til EU. Resultatet vil sandsynligvis skabe øget volatilitet på markederne og økonomisk usikkerhed som vil kunne have en negativ påvirkning på Værdipapirerne. På grund af den nuværende usikkerhed og intervallet af mulige udfald kan der ikke gives sikkerhed vedrørende den indflydelse som de ovenstående forhold kan medføre, og der kan ikke gives sikkerhed for at disse forhold ikke påvirker Obligationshavernes rettigheder, Værdipapirernes markedsværdi og/eller Udstederens evne til

at opfylde sine forpligtelser i henhold til Værdipapirerne.]

- **Risici i forbindelse med markedet generelt**

- (i) Det sekundære marked generelt

Obligationer kan være uden et defineret marked for handel, når de udstedes, og det kan være det aldrig udvikler sig. Hvis et marked ikke udvikler sig, kan det være mangelfuldt i likvider. Derfor kan det være svært for investorerne at sælge deres obligationer eller til priser, der vil give dem et udbytte svarende til lignende investeringer der har et udviklet sekundært marked.

- (ii) Udstederen vil fungere som likviditetsstiller

Udstederen vil kunne fungere som likviditetsstiller med hensyn til Værdipapirerne, blandt andet også ved at offentliggøre Værdipapirernes vejledende værdi, fastlagt ved, for eksempel, at tage højde for udbuds- og efterspørgselspris i forhold til Værdipapirerne og risikoafdæmnings- og/eller opgørelsesomkostningerne, på sit website. I dette tilfælde bør investorerne tage højde for, at samme vejledende værdi kan afvige betydeligt fra værdien på Værdipapirerne fra andre prisstillere og den ikke må opfattes som den normale markedspris på disse Værdipapirer eller som en rimelig vurdering af vederlaget vedrørende eventuel afhændelse af disse Værdipapirer.

- (iii) Valutakurs risici og valutakontrol

[Udstederen betaler afdrag og renter på Obligationerne i den angivne valuta] [*Indsæt hvis Dobbelt Valuta Renter og/eller Dobbelt Valuta Indfrielse er angivet som gældende,*] Vil Udsteder betale hovedstol og/eller renter på Obligationerne i en valuta forskellig fra den angivne valuta ("**betalingsvalutaen**").] Dette giver visse risici vedrørende valutaomregning, hvis en investors finansielle aktiviteter er denomineret hovedsagelig i en valuta eller valuta enhed ("**investors valuta**") end den angivne valuta og/eller, hvis det er gældende, Betalingsvalutaen. Der gælder risikoen for, at valutakurserne i væsentlig grad kan ændre sig, og risikoen for, at myndigheder med jurisdiktion over investors valuta kan pålægge eller ændre valutakontrol. Regeringen og de monetære myndigheder kan pålægge (som nogle har gjort tidligere) valutakontrol, som kan skade en gældende valutakurs. Som følge heraf kan investorerne få lavere renter eller afdrag end forventet, eller ingen renter eller afdrag overhovedet. Ovennævnte risici kan være højere for valutaerne på spirende markeder og deres jurisdiktioner.

- (iv) Rentesats risici

[Investeringer i fast rente obligationer indebærer risiko for, at efterfølgende ændringer i markedsrenten kan påvirke værdien af den faste rente obligation negativt.] [Investering i Variabel rente obligationer indebærer risikoen for, at renten kan variere fra tid til anden, hvilket resulterer i variable rentebetalinger til Obligationsejerne].

- () Kreditvurderinger afspejler ikke altid alle risici

En eller flere uafhængige kreditvurderingsbureauer kan udføre kreditvurderinger af obligationer. En vurdering afspejler måske ikke de potentielle konsekvenser af alle risici i forbindelse med struktur, markedet, yderligere faktorer diskuteret ovenfor, og andre faktorer, der kan påvirke værdien af obligationer. En kreditvurdering er ikke en anbefaling om at købe, sælge eller beholde værdipapirer og kan revideres eller trækkes tilbage af kreditvurderingsbureauet til enhver tid.

- () Enhver nedgang i kreditvurderingen af udstederen kan påvirke markedsværdien af obligationer

Kreditvurderinger af udstederen er en vurdering af dennes evne til at betale sine forpligtelser, herunder på Obligationerne. Derfor kan de faktiske eller forventede fald i kreditvurderingerne af udstederen påvirke markedsværdien af obligationerne.

- **Juridiske risici**

- (i) Juridiske investeringsovervejelser kan begrænse visse investeringer

En potentiel køber af obligationer, skal på basis af sin egen uafhængige revision og en sådan professionel rådgivning, som den finder passende efter omstændighederne, sikre sig at selskabets erhvervelse af obligationerne (i) er i fuld overensstemmelse med sin (eller hvis han erhverver obligationer som en betroet, beneficiarens) finansielle behov, mål og tilstand, (ii) overholder og er i fuld overensstemmelse med al investeringspolitik, retningslinjer og begrænsninger, der gælder herfor (uanset erhvervelse af obligationer som ordregiver eller som betroet) og (iii) er en passende, ordentlig og egnet investering for denne (eller hvis der erhverves obligationer via en betroet, for rentenyderen), uanset de klare og betydelige risici forbundet med at investere i eller holde obligationer. Potentielle investorer bør rådføre sig med deres egen skatte-

juridiske, regnskabsmæssige og/eller finansielle rådgivere, før de overvejer at investere i obligationer. Investeringsaktiviteter hos visse investorer er underlagt juridiske retningslinjer og bestemmelser for investering, revision og regulering fra visse myndigheder. Hver potentiel investor bør konsultere sine juridiske rådgivere for at afgøre, om og i hvilket omfang (1) Obligationerne er juridiske investeringer for ham, (2) Obligationerne kan bruges som sikkerhed for forskellige former for låntagning og (3) andre begrænsninger gælder for købet eller forpligtelser på eventuelle obligationer. Finansielle institutioner bør konsultere deres juridiske rådgivere eller relevante tilsynsmyndigheder for at afgøre, hvilken behandling af obligationerne i henhold til gældende risikobaseret kapital eller tilsvarende regler.

(ii) Ingen tillid

En potentiel køber skal ikke stole på Udsteder, managers, hvis de findes, eller nogen af deres respektive datterselskaber i forbindelse med sin egen afgørelse om lovligheden af købet af obligationerne eller om de øvrige forhold, der er nævnt ovenfor. Ingen, hverken udstederen, managers, hvis de findes, eller nogen af deres respektive datterselskaber har påtaget eller påtager sig ansvaret for lovligheden af købet af obligationerne af en potentiel køber af obligationer, uanset om det er i henhold til lovgivningen i det land hvor denne opererer eller gældende jurisdiktion, hvorunder han opererer (hvis forskellig), eller for denne potentielle købers overholdelse af samtlige love og reguleringer, der gælder herfor.

• *[Risici med relation til besiddelse af CREST Depository Interests*

(i) CREST Depository Interests er separate juridiske forpligtelser distinkte fra obligationerne og indehavere af CREST Depotrenter vil være underlagt bestemmelserne uden for obligationerne

Indehavere af CDI (CDI Holdere) vil holde eller har en andel i en særskilt lovmæssig andel og vil ikke være i besiddelse af de obligationer, som CDI udstedes fra (de underliggende obligationer). CDI Indehavere rettigheder til obligationene er repræsenteret ved de relevante rettigheder mod CREST Depotter (som defineret heri), der (via CREST Proforma (som defineret heri)) har renteinteresser i obligationerne. Følgelig kan rettigheder i henhold til Underliggende Obligationer ikke håndhæves af CDI Indehavere undtagen indirekte gennem de mellemliggende depositarer og depotbanker. Håndhævelsen af rettigheder i henhold til obligationerne vil være omfattet af den lokale lovgivning hos de relevante formidlere. Dette kan resultere i en eliminering eller reduktion af de betalinger, der ellers ville være foretaget i forbindelse med obligationene i tilfælde af insolvens eller likvidation hos nogle af de relevante formidlere, navnlig hvor obligationerne er afholdt i clearing systemer og ikke er afholdt i særlige formålsskonti og kan ombyttes med andre værdipapirer i de samme konti på vegne af andre kunder hos de relevante formidlere. CDI Indehaverenes rettigheder vil være underlagt aftaler mellem CREST, Euroclear, Clearstream, Luxembourg og Udstederen, herunder CREST Deed Poll (som defineret heri). Potentielle investorer bør bemærke, at bestemmelserne i CREST Deed Poll, CREST Manual (som defineret heri) og CREST Rules (som defineret heri) indeholder godtgørelser, garantier, repræsentationer og tilsagn, der skal gives af CDI holdere og begrænsninger i CREST Depository ansvar. CDI Indehavere er bundet af sådanne bestemmelser som medfører forpligtelser ved en overtrædelse af sådanne godtgørelser, garantier, repræsentationer og tilsagn, der overstiger de beløb, der oprindeligt var investeret af dem. Som et resultat, rettigheder for og afkast modtaget af, vil CDI Indehavere være forskellige fra indehavere af obligationer, som ikke er repræsenteret ved CDI'er. Derudover kan CDI Indehavere blive afkrævet at betale gebyrer, afgifter, omkostninger og udgifter til CREST Depository i forbindelse med brugen af CREST International Settlement Links service. Disse vil omfatte de gebyrer og omkostninger som CREST Depository opkræver i forbindelse med levering af tjenesteydelser under CREST Deed Poll og eventuelle skatter, afgifter, gebyrer, omkostninger eller udgifter, som er eller skal betales i forbindelse med besiddelsen af obligationerne CREST International Settlement Links service. Potentielle investorer bør bemærke, at ingen af Udstederen, den relevante Manager og de udbetalende instanser vil have noget ansvar for udførelsen af eventuelle formidlere eller deres respektive direkte eller indirekte deltagere eller kontohaveres respektive forpligtelser i henhold til regler og procedurer, der gælder deres operationer.]

AFSNIT E – TILBUD

ELEMENT

E.2b	<p>Anvendelse af provenuet / of proceeds 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>
	<p><i>Problemspecifikt sammendrag:</i></p>
	<p>[Nettoprovenuet fra udstedelsen af obligationer vil blive anvendt af udsteder [til generel finansiering af selskabets formål] [og] [<i>angiv andet</i>]].]</p> <p>[Ikke relevant - Obligationer udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt købstilbud.]</p>
E.3	<p>Vilkår og betingelser for tilbuddet: 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>
	<p><i>Problemspecifikt sammendrag:</i></p>
	<p>[Ikke relevant - Obligationer udstedes i andele på mindst €100,000 (eller tilsvarende beløb i en anden valuta.)]</p>
	<p>[Ikke relevant - Obligationer udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt købstilbud.]</p>
	<p>Emissionskursen af obligationer er [●] procent af deres nominelle beløb.</p>
	<p>[<i>Sammenfat vilkårene i eventuelle offentlige tilbud, som fastsat i punkt [●] og afsnit [●] i Del B i Endelige Vilkår</i>]</p>
E.4	<p>Beskrivelse af eventuelle fysiske og juridiske personers interesser og involvering i udstedelsen/tilbuddet, der er væsentlige for udstedelsen/tilbuddet herunder modstridende interesser 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>
	<p><i>Problemspecifikt sammendrag:</i></p>
	<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 relevant - Obligationer udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt købstilbud.]</p>

E.7	Udgifter pålagt investor af udstederen eller en autoriseret tilbudsgiver <i>[Problemspecifikt sammendrag:</i>
	<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.]]</p> <p>[Angiv andet]</p> <p>[Ikke relevant - Obligationer udbydes ikke til offentligheden som en del af et offentligt købstilbud.]</p>