

SAMMANFATTNING AV PROGRAMMET

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas ""Punkter". Dessa punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för denna typ av Obligationer och Emittent. Eftersom inte alla Punkter behöver tas upp kan det finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om ett Element kan behöva införas i sammanfattningen på grund av typen av Not och Emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges angående Elementet. I detta fall ingår en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen med kommentaren "Ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Punkt	
A.1	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Varje beslut att investera i Obligationer ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet, inklusive eventuella dokument som ingår i referenserna och tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om talan avseende uppgifterna i Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor anföras vid domstol i en Medlemsstat inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan kändaren, enligt nationell lagstiftning i Medlemsstaten där talan anföras, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas Emittenten på basis av denna sammanfattning, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av detta Grundprospekt och tillämpliga Slutliga Villkor när dessa läses tillsammans eller om den inte, efter genomförandet av de relevanta bestämmelserna i direktiv 2010/73/EU i den berörda medlemsstaten, ger nyckelinformation, när den läses tillsammans med andra delar av detta Grundprospekt och tillämpliga Slutliga Villkor, för att hjälpa investerare när de överväger huruvida de ska investera i Obligationer.</p>
A.2	<p>Vissa Trancher av Obligationer med ett nominellt värde på mindre än €100 000 (eller motsvarande i annan valuta) kan erbjudas i fall där det inte finns något undantag från kravet i Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt. Varje sådant erbjudande kallas Erbjudande till Allmänheten.</p>
	<p>[Emissionsspecifik sammanfattning:</p>
	<p>[Ej tillämplig – Emittenten ger inte sitt samtycke till användandet av detta Grundprospekt vid efterföljande återförsäljning.]</p> <p>[Ej tillämplig - Obligationerna erbjuds inte till allmänheten som en del av ett Erbjudande till Allmänheten.]</p> <p><i>Samtycke:</i> Under förutsättning att villkoren nedan uppfylls samtycker Emittenten till användning av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudande till Allmänheten om Obligationer av Manager [, [namn på specifika finansiella intermediärer finns angivna i Slutliga Villkor,] [och] [varje finansiell intermediär vars namn publiceras på Emittentens webbsida (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) och anges som</p>

	Auktoriserad Erbjudare för det relevanta Erbjudandet till Allmänheten] [och eventuell finansiell intermediär som är auktoriserad att lämna sådana erbjudanden enligt Financial Services and Markets Act 2000, med ändringar eller annan tillämplig lagstiftning som genomför direktiv 2014/65/EU (MiFID II) och publicerar följande meddelande på sin webbsida (med relevant information inom hakparentes):
	<i>“Vi [namn på finansiell intermediär], hänvisar till erbjudandet för [infoga beteckning på de relevanta Obligationerna] (Obligationerna) som beskrivs i de Slutliga Villkoren från [datum] (de Slutliga Villkoren) som offentliggjorts av Banca IMI S.p.A. (Emittenten). Med hänvisning till erbjudandet från Emittenten om dess samtycke till vår användning av Grundprospektet (såsom det är definierat i de Slutliga Villkoren) i samband med erbjudandet av Obligationerna i [ange Medlemsstaten(erna)] under Erbjudandeperioden och under förutsättning att villkoren för ett sådant samtycke uppfylls, såsom de specificeras i Grundprospektet, accepterar vi härmed erbjudandet från Emittenten i enlighet med den Auktoriserade Erbjudarens Villkor (såsom specificerat i Grundprospektet) och bekräftar att vi använder Grundprospektet i enlighet därmed”.]</i>
	<i>Erbjudandeperiod: Emittentens ovan nämnda samtycke ges för Erbjudanden till Allmänheten av Obligationer under [ange här erbjudandeperioden för Obligationerna] (Erbjudandeperioden).</i>
	<i>Villkor för samtycke: Villkoren för Emittentens samtycke [(förutom de villkor som anges ovan)] är att sådant samtycke (a) endast gäller under Erbjudandeperioden, (b) endast omfattar användningen av detta Grundprospekt för att lämna Erbjudanden till Allmänheten avseende den relevanta Tranchen av Obligationer [ange den Relevanta Medlemsstaten som den särskilda Tranchen av Obligationer kan erbjudas] och (c) [ange eventuella andra tillämpliga villkor för Erbjudandet till Allmänheten avseende den särskilda Tranchen såsom framgår i de Slutliga Villkoren].</i>
	EN INVESTERARE SOM HAR FÖR AVSIKT ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR OBLIGATIONER GENOM ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN AUKTORISERAD ERBJUDARE KOMMER ATT GÖRA DET, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNINGAR AV SÅDANA OBLIGATIONER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE KOMMER ATT SKE, I ENLIGHET MED DE FÖR ERBJUDANDET GÄLLANDE VILLKOREN MELLAN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH INVESTERARE INKLUSIVE ÖVERENKOMMELSER AVSEENDE PRIS, TILLDELNING, KOSTNADER OCH AVVECKLING. DEN RELEVANTA INFORMATIONEN TILLHANDAHÅLLS AV DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDEN FÖR SÅDANT ERBJUDANDE.]

AVSNITT B – EMITTENT

Punkt	
B.1	Legal och kommersiell firma för Emittenten Banca IMI S.p.A.
B.2	Säte / Bolagsform / Lagstiftning / Land för bildande Emittenten är ett italienskt <i>società per azioni</i> med begränsat ansvar som regleras av italiensk lag. Emittenten är registrerad i Milanos företagsregister med reg.nr 04377700150. Bolaget har sitt säte i Largo Mattioli 3, 20121 Milan, Italien, med telefonnummer +39 02 72611.
B.4b	Information om trender

	<p>I enlighet med Intesa Sanpaolo-koncernens affärsplan 2018-2021 (godkänd den 6 februari 2018 av styrelsen för Intesa Sanpaolo S.p.A.) kommer Emittenten att slås samman med moderbolaget Intesa Sanpaolo S.p.A.. Fusionstransaktioner kan orsaka osäkerheter i affärsverksamheten, särskilt när icke-närstående företag är inblandade. Med tanke på att Intesa Sanpaolo S.p.A. är moderbolag till Banca IMI och att fusionen äger rum mellan två enheter som tillhör samma bankkoncern förväntas inte denna sammanslagning ha några väsentliga negativa effekter på Banca IMI:s eller moderbolagets verksamhet.</p> <p>Det finns inga andra kända trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en väsentlig påverkan på Emittentens utsikter för det nuvarande räkenskapsåret.</p>																								
B.5	<p>Beskrivning av koncernen</p> <p>Emittenten är ett bolag som tillhör bankkoncernen Intesa Sanpaolo ("Intesa Sanpaolo Group"), till vilken Intesa Sanpaolo S.p.A. är moderbolaget.</p> <p>Intesa Sanpaolo Group är resultatet av fusionen den 1 januari 2007 av Sanpaolo IMI S.p.A. med Banca Intesa S.p.A. Den tidigare bankkoncernen Banca Intesa var före fusionen också resultatet av en serie fusioner, skapad år 1998 genom fusionen av Cariplo och Ambroveneto, därefter år 1999 med det offentliga budet på 70 procent av Banca Commerciale Italiana, vilken införlivades år 2001. Den tidigare Sanpaolo IMI-gruppen var resultatet av fusionen av Istituto Bancario San Paolo di Torino och Istituto Mobiliare Italiano år 1998, och efterföljande sammanföringen av Banco di Napoli år 2000 och Gruppo Cardine år 2002. Emittenten är investmentbanken och värdepappersföretaget ingående i Intesa Sanpaolo Group.</p>																								
B.9	<p>Vinstprognos eller uppskattning</p> <p>Ej tillämplig - Inga vinstprognoser eller uppskattningar har gjorts i Grundprospektet.</p>																								
B.10	<p>Anmärkningar i revisionsberättelsen</p> <p>Ej tillämplig - Inga anmärkningar finns i revisionsberättelsen som ingår i Grundprospektet.</p>																								
B.12	<p>Utvald historisk finansiell nyckelinformation</p> <p>De reviderade konsoliderade balansräkningarna och resultatrapporterna för vart och ett av åren som slutade den 31 december 2017 och 2018 har tagits ut utan justeringar från Emittentens konsoliderade årsredovisningar och ska läsas med hänvisning till dessa avseende dessa datum och perioder:</p>																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><i>Reviderad koncernbalansräkning för året som slutar 31 december 2018 jämfört med motsvarande siffror för året som slutar den 31 december 2017</i></th> </tr> <tr> <th>Tillgångar</th> <th>31 december 2018</th> <th>31 december 2017</th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(i tusen euro)</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Likvida medel/Kassa och bank</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde genom vinst eller förlust</td> <td style="text-align: right;">46.155.082</td> <td style="text-align: right;">44.692.894</td> </tr> <tr> <td>a) <i>finansiella tillgångar som innehas för handel</i></td> <td style="text-align: right;">45.768.926</td> <td style="text-align: right;">44.692.894</td> </tr> <tr> <td>b) <i>finansiella tillgångar upptagna till verkligt värde</i></td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>c) <i>övriga finansiella tillgångar som</i></td> <td style="text-align: right;">386.156</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Reviderad koncernbalansräkning för året som slutar 31 december 2018 jämfört med motsvarande siffror för året som slutar den 31 december 2017</i>			Tillgångar	31 december 2018	31 december 2017		<i>(i tusen euro)</i>		Likvida medel/Kassa och bank	3	4	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde genom vinst eller förlust	46.155.082	44.692.894	a) <i>finansiella tillgångar som innehas för handel</i>	45.768.926	44.692.894	b) <i>finansiella tillgångar upptagna till verkligt värde</i>	-	-	c) <i>övriga finansiella tillgångar som</i>	386.156	-
<i>Reviderad koncernbalansräkning för året som slutar 31 december 2018 jämfört med motsvarande siffror för året som slutar den 31 december 2017</i>																									
Tillgångar	31 december 2018	31 december 2017																							
	<i>(i tusen euro)</i>																								
Likvida medel/Kassa och bank	3	4																							
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde genom vinst eller förlust	46.155.082	44.692.894																							
a) <i>finansiella tillgångar som innehas för handel</i>	45.768.926	44.692.894																							
b) <i>finansiella tillgångar upptagna till verkligt värde</i>	-	-																							
c) <i>övriga finansiella tillgångar som</i>	386.156	-																							

<i>värderats tvingande till verkligt värde</i>		
Finansiella tillgångar värderade till	17.145.107	14.473.923
verkligt värde via övrigt totalresultat		
Finansiella tillgångar värderade till	100.921.959	88.254.351
upplupet anskaffningsvärde		
<i>a) skuld från banker</i>	<i>63.484.617</i>	<i>55.288.763</i>
<i>b) lån till kunder</i>	<i>37.437.342</i>	<i>32.965.588</i>
Hedgingderivat	50.837	69.789
Aktieinvesteringar	45.141	53.034
Egendom och inventarier	418	562
Immateriella tillgångar	57	126
Skattefordringar	452.204	321.008
<i>a) löpande</i>	<i>121.648</i>	<i>97.068</i>
<i>b) uppskjutna</i>	<i>330.556</i>	<i>223.940</i>
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter	32.838	-
Övriga tillgångar	444.442	646.126
Samlade tillgångar	165.248.088	148.511.817
Skulder och eget kapital	31 december 2018	31 december 2017
	<i>(i tusen euro)</i>	
Finansiella skulder värderade till	110.875.700	94.610.398
upplupet anskaffningsvärde		
<i>a) skuld till banker</i>	<i>83.981.662</i>	<i>71.615.809</i>
<i>b) skuld till kunder</i>	<i>20.528.242</i>	<i>15.195.941</i>
<i>c) emitterade värdepapper</i>	<i>6.365.796</i>	<i>7.798.648</i>
Finansiella skulder som innehas för handel	48.319.070	48.076.068
Hedgingderivat	426.166	212.943
Skatteskulder	163.348	127.264
<i>a) löpande</i>	<i>145.315</i>	<i>112.965</i>
<i>b) uppskjutna</i>	<i>18.033</i>	<i>14.299</i>
Övriga skulder	540.041	520.617
Ersättningar efter avslutad anställning	8.732	8.918
Avsättningar för risker och kostnader	29.327	54.673
<i>a) åtaganden och givna garantier</i>	<i>6.684</i>	<i>32.333</i>
<i>b) pensioner och liknande förpliktelser</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
<i>c) andra avsättningar</i>	<i>22.631</i>	<i>22.328</i>
Värderingsreserver	(229.334)	(131.168)
Aktieinstrument	1.200.000	1.200.000
Reserver	1.568.254	1.617.916

Överkursfond	581.260	581.260
Aktiekapital	962.464	962.464
Eget kapital hänförligt till minoritetsintressen (+/-)	-	-
Periodens / årets vinst	803.060	670.464
Samlade skulder och eget kapital	165.248.088	148.511.817
Reviderad koncernresultaträkning för året som slutar 31 december 2018 jämfört med motsvarande siffror för året som slutar den 31 december 2017		
	31 december 2018	31 december 2017
	<i>(i tusen euro)</i>	
Ränteintäkter och liknande intäkter	1.138.805	1.081.963
Räntekostnader och liknande kostnader	(566.697)	(576.964)
Intäkter avseende nettoränta	572.108	504.999
Intäkter avseende arvoden och provision	576.828	504.943
Kostnader avseende arvoden och provision	(298.203)	(173.166)
Nettointäkter avseende arvoden och provision	278.625	331.777
Intäkter avseende utdelningar och liknande	29.289	38.242
Vinster (förluster) på handel	546.178	493.215
Vinster (förluster) på hedging	(2.100)	3.812
Vinster (förluster) vid avyttring eller återköp av:	221.492	178.675
<i>a) finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>16.067</i>	<i>(665)</i>
<i>b) finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>	<i>206.641</i>	<i>198.144</i>
<i>d) finansiella skulder</i>	<i>(1.216)</i>	<i>(18.804)</i>
Vinster (förluster) på övriga finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde genom vinst eller förlust	22.013	-
<i>a) finansiella tillgångar och skulder upptagna till verkligt värde</i>	-	-
<i>b) övriga finansiella tillgångar som värderats tvingande till verkligt värde</i>	<i>22.013</i>	-
Samlade intäkter	1.667.605	1.550.720
Nedskrivningar / återföringar av nedskrivningar för kreditrisker förknippade med:	26.176	(71.847)
<i>a) finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>33.636</i>	<i>(71.378)</i>

	<p><i>b) finansiella tillgångar värderade till (7.460) (469)</i> <i>verkligt värde via övrigt totalresultat</i> Vinster (förluster) på förändringar i (4.321) - kontrakt utan borttagande från balansräkningen Intäkter avseende finansnetto 1.689.460 1.478.873 Nettointäkter avseende bank och 1.689.460 1.478.873 försäkring Administrativa kostnader: (522.402) (505.757) a) <i>personalkostnader</i> (165.598) (165.403) b) <i>övriga administrativa kostnader</i> (356.804) (340.354) Nettoperiodiseringar till avsättning för 11.925 (83) risker och kostnader a) <i>åtaganden och givna garantier</i> 11.925 917 b) <i>andra nettoavsättningar</i> - (1.000) Avskrivningar och nedskrivningar på (254) (301) egendom och inventarier Avskrivningar och nedskrivningar på (73) (97) immateriella tillgångar Andra rörelseintäkter (kostnader) 4.340 (15.317) Rörelsekostnader (506.464) (521.555) Nettoresultat vid försäljning av 10.874 18.896 aktieinvesteringar Vinster före skatt från fortlöpande 1.193.870 976.214 verksamheter Skattekostnad (390.810) (305.750) Vinst efter skatt från fortlöpande 803.060 670.464 verksamheter Årets vinst 803.060 670.464 Vinst (förlust) hänförligt till - - minoritetsintressen</p> <p>Vinst hänförligt till moderbolagets 803.060 670.464 ägare</p>
	<p>Uttalande om inga väsentligt negativa förändringar Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar för Emittentens framtidsutsikter sedan den 31 december 2018.</p>
	<p>Betydande förändringar i den finansiella ställningen eller ställningen på marknaden Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 31 december 2018.</p>
B.13	<p>Händelser som påverkar Emittentens solvens Ej tillämplig - Det finns inga nyligen inträffade händelser särskilda för Emittenten som är väsentligen relevanta för bedömningen av Emittentens solvens.</p>

B.14	<p>Beroende av andra företag inom koncernen</p> <p>Emittenten är föremål för ledning och samordning från dess enda aktieägare, Intesa Sanpaolo S.p.A., som är moderbolag i bankkoncernen Intesa Sanpaolo vilken Emittenten är en del av.</p> <p>I enlighet med Intesa Sanpaolo-koncernens affärsplan 2018-2021 (godkänd den 6 februari 2018 av styrelsen för Intesa Sanpaolo S.p.A.) kommer Emittenten att slås samman med moderbolaget Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
B.15	<p>Huvudsaklig verksamhet</p> <p>Emittenten är en bankinstitution etablerad i enlighet med italiensk lag som bedriver investmentbankverksamhet. Emittenten utgör investmentbankdelen och värdepappersföretaget i Gruppo Intesa Sanpaolo och erbjuder ett brett utbud av kapitalmarknads-, investmentbank-, särskilda utlåningstjänster till en varierad klientbas inklusive banker, företag, institutionella investerare, enheter och offentliga organ. Emittentens verksamhet är uppdelad i tre affärsområden: <i>Globala marknader</i>, <i>Investment Banking</i> och <i>Strukturerad Finansiering</i>.</p>
B.16	<p>Kontrollerande aktieägare</p> <p>Emittenten är ett direkt helägt dotterbolag av Intesa Sanpaolo S.p.A. som är moderbolag i bankkoncernen Intesa Sanpaolo.</p> <p>I enlighet med Intesa Sanpaolo-koncernens affärsplan 2018-2021 (godkänd den 6 februari 2018 av styrelsen för Intesa Sanpaolo S.p.A.) kommer Emittenten att slås samman med moderbolaget Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>
B.17	<p>Kreditbetyg</p> <p>Emittenten har värderats Baa1 (långfristig) och P-2 (kortfristig) med negativa¹ utsikter av Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (långfristig) och A-2 (kortfristig) med negativa utsikter av S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) och BBB⁻² (långfristig) och F3³ (kortfristig) med stabila⁴ utsikter av Fitch Ratings Ltd. (Fitch).</p>
	<p>Obligationer som emitteras enligt Programmet kan betygsättas eller inte betygsättas av en eller flera av de kreditvärderingsinstitut som nämns ovan. Där en Serie Obligationer betygsätts kommer detta betyg att ingå i Slutliga Villkor och behöver inte nödvändigtvis överensstämma med betyget som tilldelats Emittenten av det relevant kreditvärderingsinstitutet.</p>
	<p>[Emissionsspecifik sammanfattning:</p>
	<p>Obligationerna [har blivit/kommer att bli] betygsatta [<i>ange betyg(en) för emitterade Serier</i>] av [<i>ange kreditvärderingsinstitut</i>].</p>

¹ Som ett resultat av att Moody's sänkt sin utsikt för kreditbetyg för Banca IMI från stabil till negativ har en justering skett av Element B.17 "Kreditbetyg" av Section B "Emittent". Justeringen har skett genom ett First Supplement daterat den 18 maj 2020.

² Som ett resultat av att Fitch sänkt sin betyg för kreditbetyg för Banca IMI från BBB till BBB- har en justering skett av Element B.17 "Kreditbetyg" av Section B "Emittent". Justeringen har skett genom ett First Supplement daterat den 18 maj 2020.

³ Som ett resultat av att Fitch sänkt sin betyg för kreditbetyg för Banca IMI från F2 till F3 har en justering skett av Element B.17 "Kreditbetyg" av Section B "Emittent". Justeringen har skett genom ett First Supplement daterat den 18 maj 2020.

⁴ Som ett resultat av att Fitch sänkt sin utsikt för kreditbetyg för Banca IMI från negativ till stabil har en justering skett av Element B.17 "Kreditbetyg" av Section B "Emittent". Justeringen har skett genom ett First Supplement daterat den 18 maj 2020.

	Ett säkerhetsbetyg är inte en rekommendation för att köpa, sälja eller hålla Obligationer och kan upphävas, sänkas eller dras in när som helst av kreditvärderingsinstitutet.]
	[Ej tillämplig – Inga kreditbetyg har tilldelats Emittenten eller dess Obligationer på begäran av eller med samarbete av Emittenten i värderingsprocessen.]]

AVSNITT C – OBLIGATIONER

Punkt	
C.1	Obligationernas typ och kategori Emittenten kan emittera Obligationer i enlighet med Programmet.
	Obligationerna kan vara Obligationer med fast ränta, Obligationer med fast ränta med Räntejustering, Obligationer med Rörlig Ränta, Obligationer med nollkupong, Obligationer med dubbelvaluta eller en kombination av ovan nämnda.
	<p>Obligationer emitteras i innehavarform (Innehavarobligationer) eller i registrerad form (Registrerade Obligationer). Obligationer kan vara i definitiv form, eller representeras initialt av en eller flera globala värdepapper som deponerats hos en gemensam depositarie eller en s.k. common safekeeper för Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) och Clearstream Banking S.A. (Clearstream, Luxemburg) och/eller annat relevant clearingsystem. Globala värdepapper kan bytas ut till definitiva värdepapper under de begränsade omständigheter som beskrivs i relevant globalt värdepapper.</p> <p>Utöver detta kan investerare, under visa omständigheter, även få indirekt ränta för Obligationerna genom Euroclear UK & Ireland Limited via emission av dematerialiserade depåräntor som emitteras, innehas, avvecklas och överförs genom CREST (CDIs). CDI:er representerar räntorna för de relevanta Obligationerna som ligger bakom CDI:erna, d.v.s. CDI:er är inte i sig själva Obligationer. CDI:er är oberoende värdepapper som särskiljs från Obligationerna, är upprättade under engelsk lag och överförs genom CREST och emitteras av CREST Depository Limited i enlighet med den globala deed poll av den 25 juni 2001 (med senare ändringar, tillägg och/eller som återutfärdats). CDI-innehavare kommer inte att vara berättigade att handla direkt i Obligationerna.</p>
	Obligationerna ska lösas in till pari.
	Identitetskoden för Obligationerna anges i de relevant Slutliga Villkoren.
	<i>[Emissionsspecifik sammanfattning:</i>
	Beteckning för Obligationer: [●]
	Serienummer: [●]
	Tranchnummer: [●]
	ISIN-kod: [●]
	Common-kod: [●]

	<p>Relevant Clearingsystem: Obligationer regleras i [Euroclear och Clearstream, Luxemburg]/[●]. [Obligationer är också berättigade till CREST genom emission av CDI:er.]</p> <p>[Obligationerna emitteras initialt i global [innehavar-] [registrerad] form.] [Obligationerna emitteras i definitiv registrerad form.]</p> <p>[Obligationerna konsolideras och bildar en enskild serie med [identifiera tidigare Trancher] den [Emitteringsdatum/ byte av Tillfällig Global Obligation för räntor mot Permanent Global Obligation/ [●] räntebetalningsdagen efter Emissionsdagen, som förväntas inträffa den eller omkring den [datum]]]</p>
C.2	Obligationernas valuta
	Förutsatt att alla relevanta lagar, bestämmelser och direktiv respekteras kan Obligationer denomineras i vilken överenskommen valuta som helst och betalningar för Obligationerna kan utföras i den valuta som Obligationerna denominerats i eller i den valuta och baserat på den växelkurs som Emittenten och relevant Manager eventuellt kommer överens om vid emission av de relevanta Obligationerna.
	<i>[Emissionsspecifik sammanfattning:</i>
	Obligationerna är denominerade i [●]. Betalningar av ränta för Obligationerna görs i [●]. Betalningar av kapitalbelopp för Obligationerna görs i [●].]
C.5	Överlåtelsebegränsningar
	Försäljningsbegränsningar avseende erbjudande, försäljning och överlåtelse av Obligationerna lyder under tillämpliga lagar i de olika ländernas rättsväsenden. En köpare av Obligationerna är skyldig att göra vissa överenskommelser och representationer som villkor för att köpa Obligationerna.
	<i>[Emissionsspecifik sammanfattning</i>
	Regulation S Compliance Category 2. TEFRA [C] [D] [ej tillämplig]
C.8	Beskrivning av rättigheter kopplade till Obligationerna
	Status: Obligationerna och eventuella relativa Kuponger kommer att utgöra direkta, villkorlösa, icke-efterställda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten och kommer att rankas lika (<i>pari passu</i>) inbördes och (förutom vissa åtaganden som enligt lag har särskild förmånsrätt) lika med alla andra icke-säkerställda åtaganden (förutom efterställda åtaganden, om några) som Emittentenn har utestående från tid till annan.
	Negativåtaganden: Obligationerna nyttjar inte något negativåtagande.
	Gåvobrev: Obligationerna nyttjar ett gåvobrev daterat den eller omkring den 8 juli 2019.
	Rätt till ränta: Obligationerna kan ha en ränta enligt bestämmelserna i punkt C.9 nedan.
	Rätt till inlösen: Beloppet för förtidsinlösen eller beloppet för slutlig inlösen fastställs enligt punkt C.9 nedan.
	Beskattning: [Om de tillämpliga Slutliga Villkoren specificerar att Villkor är tillämpligt för Obligationerna,] kommer kapitalbelopp och ränta för Obligationerna att betalas av Emittenten utan undanhållande eller avdrag i något avseende för eller på grund av källskatt enligt italiensk lagstiftning eller av eller på uppdrag av annan politisk underenhet eller annan myndighet som har befogenhet att ta ut skatt så. Om något avdrag kommer att

	<p>göras är Emittenten, förutom i vissa begränsade fall, skyldig att betala ett extra belopp för att täcka den avdragna summan.</p> <p>[<i>Om de tillämpliga Slutliga Villkoren specificerar att Villkor är tillämpligt för Obligationerna</i>] är inte Emittenten skyldig att ersätta betalningar för Obligationerna och ska inte hållas ansvarig för eller på annat sätt vara skyldig att betala någon skatt, tull, källskatt eller annan betalning som kan uppkomma på grund av ägande, överföring, presentation och överlämnande till betalning, eller verkställande, av någon Obligation och alla betalningar som görs av Emittenten ska vara föremål för all slags skatt, tull, källskatt eller annan betalning som kan krävas, antingen innehållen eller avdragen.</p>
	<p>Alla betalningar för Obligationerna kommer att vara föremål för eventuella undanhållanden eller avdrag som kan krävas i enlighet med Foreign Account Tax Compliance Act.</p>
	<p>Uppsägningsgrundande Händelser: Villkoren för Obligationerna innehåller, bland annat, följande uppsägningsgrundande händelser:</p> <p>a) underlåtenhet att betala kapitalbelopp eller ränta avseende Obligationerna som varat i en viss period;</p> <p>b) underlåtenhet eller icke fullgörande av Emittenten avseende dess övriga skyldigheter enligt Villkoren som varat i en viss period;</p> <p>c) Emittenten avbryter dess betalningar i allmänhet; och</p> <p>d) händelser gällande Emittentens insolvens eller likvidation.</p>
	<p>Möten för Obligationsinnehavare: Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser för kallelser till möten för innehavarna av Obligationerna att hantera frågor som generellt påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser tillåter definierade majoriteter att binda samtliga innehavare inklusive innehavare som inte var närvarande och röstade på det relevanta mötet och innehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten.</p>
	<p>Tillämplig lag: Engelsk lag.</p>
C.9	<p>Ränta och inlösen</p> <p>Ränta</p> <p>Obligationerna löper antingen med eller utan ränta. Obligationer som löper med ränta har antingen fast ränta eller rörlig ränta eller en kombination av dessa. Räntan på Obligationer som löper med ränta kan betalas i den valuta som Obligationerna denominerats i eller, om Obligationerna är specificerade som Obligationer med ränta i dubbel valuta, i dessa valutor och baserat på dessa växelkurser, som Emittenten och relevant Manager eventuellt kommer överens om vid emissionen av de relevanta Obligationerna.</p> <p>[Emissionsspecifik sammanfattning:</p> <p>[Fast[a] räntesats[er]</p> <p>Obligationerna löper med en ränta [från och med dess emissionsdatum/från [●]] till [●] med en fast räntesats på [●] procent per år [och från [●] till [●] med en fast räntesats på [●] procent per år]. Avkastningen för Obligationerna är [●] procent per år på förfallodagen, beräknad som årlig förväntad avkastning på</p>

Emissionsdagen på basis av Emissionspriset. Det är inte en indikering på framtida avkastning. Räntan betalas i [ange betalningsvaluta] i efterskott den [●] [och [●]] [varje år]. [Den första räntebetalningen görs den [□]].

[Fast[a] räntesats[er] med räntejustering

Obligationerna löper med en ränta [från och med dess emissionsdatum/från [●]] till [●] med en fast räntesats på [●] procent per år och från [●] till [●] (**Justeringsperiod**) [och varje efterföljande Justeringsperiod därefter] med en fast räntesats per år [på [●] procent per år/beräknad med referens till [beskriv referensräntesatsen för Obligationer som emitteras] [plus/minus] en marginal på [●] procent]. Avkastningen för Obligationerna är [●] procent per år på förfallodagen, beräknad som årlig förväntad avkastning på Emissionsdagen på basis av Emissionspriset. Det är inte en indikering på framtida avkastning. Räntan betalas i [ange betalningsvaluta] i efterskott den [●] [och [●]] varje år. [Den första räntebetalningen görs den [●]].

[Rörlig[a] räntesats[er]

Obligationerna löper med en ränta [från och med dess emissionsdatum/från [●]] på [●] rörlig räntesats[er] beräknad med referens till [ange referensräntesats(er) eller skillnad på referensräntesats(er), om tillämpligt, för Obligationer som emitteras] [multipliserad med en multiplikationsfaktor på [●] procent.] plus/minus en marginal på [●] procent [föremål för en högsta räntesats på [●]] [och] [föremål för en lägsta räntesats på [●]]. Räntan betalas i [ange betalningsvaluta] i efterskott den [●] [och [●]] varje år, föremål för justering för helgdagar. [Den första räntebetalningen görs den [●]].

[Obligationerna kan ha en ränta med en annan räntemetod avseende olika ränteperioder. Emittenten har möjligheten att ändra räntemetoden mellan [fast räntesats], [fast räntesats med räntejustering] och [rörlig räntesats] avseende olika perioder, efter föregående meddelande om en sådan ändring av räntemetoden till Obligationssinnehavare.]

[Obligationerna löper inte med ränta [och kommer att erbjudas och säljas till ett rabatterat värde jämfört med deras nominella belopp].]

Inlösen

Villkoren som gäller för inlösen av Obligationerna (inklusive förfallodagen, priset som de ska lösas in med på förfallodagen, inlösenvalutan och växelkursen med denominerad valuta, samt eventuella provisioner avseende förtidsinlösen) ska fastställas mellan Emittenten och relevant Manager när de relevanta Obligationerna emitteras.

[Emissionsspecifik sammanfattning:

Med förbehåll för eventuellt köp, hävande eller förtidsinlösen, kommer Obligationerna att lösas in den [●] för [●]. [Obligationerna kommer att lösas in i [infoga betalningsvaluta].]

[Obligationerna kan lösas in i förtid av skatteskal [eller [ange eventuellt annat förtidsinlösenkäl tillämpligt för Obligationerna som emitteras]] för [ange förtidsinlösenpriset och eventuellt maximalt eller minimalt inlösenbelopp, tillämpligt för Obligationerna som emitteras].

Ombud för innehavare

Ej tillämplig – Inga ombud för Obligationssinnehavare har utsetts av Emittenten.

C.10	<p>Derivatkomponent i räntebetalningar</p> <p>[Ej tillämplig – Obligationerna har ingen derivatkomponent i räntebetalningen.]</p> <p>[<i>Infoga om Minimal Räntesats och/eller Maximal Räntesats är tillämplig:</i> Obligationerna egenskapas av en ren bondkomponent och en underförstådd derivatkomponent [vilken representeras av [en säljoption på den minimala räntan som sålts av Emittenten till investerare] [●] [och/eller] [en köpoption på den maximala räntan som sålts av investeraren till Emittenten] [●].]</p>
C.11	<p>Notering och upptagande till handel</p> <p>Obligationer emitterade enligt Programmet kan noteras på den Officiella Listan för Euronext Dublin och upptas till handel på den Reglerade Marknaden för Euronext Dublin, eller kan upptas till handel på den elektroniska orderboken för privatobligationer på den Reglerade Marknaden för Londons Fondbörs, eller en annan sådan fondbörs, marknad eller handelsplats som anges nedan, eller kan emitteras utan att vara noterad.</p> <p>Obligationerna kan noteras eller upptas till handel, från fall till fall, på en annan sådan fondbörs, marknad eller handelsplats i de rättsväsenden som anges i tillämpliga Slutliga Villkor, enligt vad som fastställts av Emittenten.</p> <p>Tillämpliga Slutliga Villkor anger om de relevanta Obligationerna ska noteras och/eller upptas till handel eller inte, och om så är fallet, på vilken/vilka fondbörs(er), marknad(er) och/eller handelsplats(er).</p>
[Emissionsspecifik sammanfattning:	
<p>[Ansökan för Obligationer [har gjorts] [ska göras] för [notering på den Officiella Listan för Euronext Dublin och upptagning till handel på den Reglerade Marknaden för Euronext Dublin] [[och för] upptagning till handel på den elektroniska orderboken för privatobligationer på den Reglerade Marknaden för Londons Fondbörs].]</p>	
<p>[Ansökan för Obligationer [har även gjorts] [ska även göras] för [notering][upptagning till handel][<i>ange marknaden och/eller handelsplatsen(erna) i Tjeckien, Frankrike, Tyskland, Ungern, Italien, Nederländerna, Polen, Portugal, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien, Luxemburg, Belgien, Kroatien, Danmark, Sverige, Österrike, Cypern, Grekland, Malta</i>][med effekt från (eller [efter][omkring]) Emissionsdagen.]</p>	
<p>[Ansökan kan också göras av Emittenten (eller på dennes vägnar) för att notera Noten på sådana ytterligare eller andra börser eller reglerade marknader eller att tillåta handel på sådana andra handelsplatser (inklusive, utan begränsning till, multilaterala handelsfaciliteter) som Emittenten kan bestämma.]</p>	
<p>[Obligationerna är inte avsedda att noteras eller upptas till handel.]</p>	

AVSNITT D – RISKER

D.2	<p>Nyckelrisker förknippade med emittenten</p> <p>Investerare som köper Obligationer tar risken att Emittenten blir insolvent eller på annat sätt inte kan fullfölja</p>

alla betalningar för Obligationerna. Det finns en rad olika faktorer som var för sig eller tillsammans kan medföra att Emittenten blir oförmögen att fullfölja alla betalningar för Obligationerna. Det är inte möjligt att identifiera alla dessa faktorer eller att fastställa vilka faktorer som mest sannolikt kan inträffa eftersom Emittenten kanske inte är medveten om alla relevanta faktorer och vissa faktorer som för närvarande inte är aktuella kan bli aktuella på grund av att det inträffar händelser som Emittenten inte kan kontrollera. Emittenten har identifierat ett antal faktorer som kan ha en väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet och dess möjlighet att fullfölja betalningarna enligt Obligationerna.

Dessa inkluderar följande riskfaktorer:

- Banca IMI är exponerat gentemot regeringar, med särskild hänvisning till Republiken Italien, och andra offentliga organ i Europa och utanför euroområdet. Försämringen av statsskulden och dess volatilitet, med särskild hänvisning till skillnaden i avkastning mellan italienska statsobligationer och andra benchmark statsobligationer (den så kallade spreaden) kan ha negativa effekter på Banca IMI:s affärsverksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat. Vidare kan försämringar i Italiens rating, eller prognoser att sådana försämringar kan komma, leda till att marknaderna blir instabila och negativt påverka Emittentens rörelseresultat, finansiella förutsättningar och framtidsutsikter;
- I enlighet med affärsplanen för 2018-2021 för Intesa Sanpaolo Group kommer Banca IMI att gå upp i moderbolaget Intesa Sanpaolo S.p.A. Fusionstransaktioner kan orsaka osäkerhet i affärsverksamheten, särskilt när icke-relaterade företag är inblandade. Med beaktande att Intesa Sanpaolo S.p.A. är moderbolaget till Banca IMI och att fusionen äger rum mellan två enheter som tillhör samma bankkoncern, förväntas en sådan fusion inte ha några väsentliga negativa effekter på Banca IMI:s eller moderbolagets affärsverksamhet.
- Banca IMI:s verksamhet kan påverkas negativt av internationella och italienska ekonomiska förutsättningar, av finansmarknadstrender, och av utvecklingar och förutsättningar i marknaderna i vilka Banca IMI verkar. Utsikterna för global ekonomisk tillväxt visar på betydande känslighet och negativa risker, främst relaterat till osäkerheten gällande återhämtningen för handel och global tillverkning samt geopolitiska spänningar, vilka fortsatt ligger på en hög nivå. Dessutom riskerar spridningen av COVID-19 med efterföljande påverkan på folkhälsa, ekonomi och handel att bidra till att den globala tillväxten mattas av i betydande omfattning⁵;
- Banca IMI:s affärsverksamhet är utsatt för motpartskreditrisk. Banca IMI genomför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen. Många av dessa transaktioner utsätter Banca IMI för risken att Banca IMI:s motpart i ett valutatransaktions-, ränte-, råvaru-, equity- eller kreditderivatkontrakt inte fullgör sina förpliktelser före förfallodagen, då Banca IMI har en utestående fordran gentemot motparten;
- Banca IMI:s affärsverksamhet är utsatt för marknadsrisk, eftersom värdet av Banca IMI:s finansiella och övriga tillgångar i dess handelsportfölj kan minska till följd av förändringar i marknadsvariablerna;
- Banca IMI:s affärsverksamhet är utsatt för operativa risker (det vill säga riskerna med förluster till följd av olämpligheten hos, eller felfunktion i förfaranden, misstag av eller brister hos personal och interna system, eller externa händelser).

⁵ Som ett resultat av den rådande makroekonomiska osäkerheten orsakad av COVID-19- pandemin har riskfaktorn Element D.2 "Nyckelrisker förknippade med emittenten" i Section D "Risker" justerats genom ett First Supplement daterat den 18 maj 2020.

	<ul style="list-style-type: none"> • Banca IMI:s affärsverksamhet är utsatt för likviditetsrisk (det vill säga risken att Banca IMI inte kommer att kunna uppfylla sina förpliktelser när de förfaller eller endast kan uppfylla sina likviditetsåtaganden till en högre kostnad); • Banca IMI är part i ett antal rättsliga förfaranden, inklusive civilrättsliga, skattemässiga och administrativa förfaranden som kan leda till betydande förpliktelser; • Banca IMI:s affärsverksamhet är utsatt för risker som uppstår från antaganden och metoder för bedömning av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde och kopplade till ikraftträdandet av nya redovisningsprinciper och till ändringar av tillämpliga redovisningsprinciper. Uppskattningarna och antagandena kan variera från tid till annan och, som en följd därav, kan i de efterföljande verksamhetsåren nuvarande värden variera, även avsevärt, på grund av förändringar i subjektiva bedömningar som gjordes eller på annat sätt granskas för att ta hänsyn till förändringar som inträffade under den perioden; • Banca IMI är verksam inom en starkt reglerad industri och är föremål för den tillsynsverksamhet som utförs av de berörda institutionerna (särskilt Europeiska centralbanken, Bank of Italy och CONSOB). Såväl tillämplig reglering och tillsynsverksamhet är föremål för pågående uppdateringar och utvecklingar i sin praktiska tillämpning. • Banca IMI är normalt i sin affärsverksamhet utsatt för olika typer av risk (likviditetsrisk, kreditrisk, operativ risk, risker i samband med compliance, affärsrisk samt renommérisk). I det fall Banca IMI:s interna policyer och förfaranden för hantering av dessa risker inte är effektiva, kommer Banca IMI att orsakas förluster, vilka också kan vara betydande, med negativa effekter på Banca IMI:s affärs- eller finansiella situation; och • Banca IMI:s affärsverksamhet är utsatt för risker relaterade till transaktioner i finansiella derivat. Derivattransaktioner utsätter Emittenten för risken att motparten i derivatkontrakt inte fullföljer sina förpliktelser eller blir insolvent innan tillämpligt kontrakt löper ut, när beloppet fortfarande av en sådan part är betalningsbar till Emittenten.
D.3	Nyckelrisker förknippade med Obligationerna
	<p>Det förekommer dessutom risker förknippade med specifika typer av Obligationer och med Obligationerna och marknaderna i allmänhet, inklusive:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Obligationerna är inte alltid en lämplig investering för alla investerare</i> Varje potentiell investerare i Obligationer ska fastställa investeringens lämplighet avseende de egna förutsättningarna. • <i>Risker förknippade med strukturen hos en särskild emission av Obligationer</i> Ett brett utbud av Obligationer kan emitteras under Programmet. Några av dessa Obligationer kan ha funktioner som innebär särskilda risker för potentiella investerare. <p><u>[() Obligationer med Fast/Rörlig ränta</u></p> <p>Obligationer med Fast/Rörlig ränta kan löpa med en ränta som Emittenten kan bestämma att omvandla från fast ränta till rörlig ränta, eller från rörlig ränta till fast ränta. Emittentens omvandling av räntan påverkar den sekundära marknaden och marknadsvärdet på Obligationerna eftersom Emittenten kan förväntas att omvandla räntan när det är sannolikt att det medför en lägre totalkostnad för upplåning.]</p>

[() Räntesatsen på Obligationer med Fast Ränta med Räntejustering justeras vid varje Justeringsdag, vilket kan förväntas att påverka räntebetalningen av en investering i Obligationer med Fast Ränta med Räntejustering och kan påverka marknadsvärdet av Obligationer med Fast Ränta med Räntejustering.

Obligationer med Fast Ränta med Räntejustering kommer i början att tjäna ränta med den Initiala Räntesatsen fram till (men förutom) den första Justeringsdagen. Vid den första Justeringsdagen och vid varje Justeringsdag därefter kommer räntesatsen att justeras till en annan årlig fast räntesats (varje sådan räntesats, en Räntejustering). Räntejusteringen för varje Justeringsperiod kan vara mindre än den Initiala Räntesatsen eller Räntejusteringen för tidigare Justeringsperioder och kan påverka marknadsvärdet för en investering i Obligationer med fast Ränta med Räntejustering.]

[() Risker förknippade med Obligationer med Dubbelvaluta

Emittenten kan emittera Obligationer med Ränta i Dubbelvaluta och/eller Obligationer med Inlösen i Dubbelvaluta (tillsammans, ”**Obligationer med Dubbelvaluta**”) där räntan och/eller kapitalbeloppet betalas i en eller flera valutor som kan vara en annan än valutan som Obligationerna denomineras i. Valutakurserna kan vara föremål för betydande fluktationer som kanske inte korrelerar med förändringar i räntor eller andra index och tidpunkten för valutakursernas förändringar kan påverka den faktiska avkastningen för investerare. I synnerhet, vid negativa fluktuationer av relevanta valutakurser, kan potentiella investerare vara exponerade för delvis förlust av det investerade kapitalet.]

[() Minimal Räntesats

Potentiella investerare bör överväga att där den underliggande räntesatsen inte är högre än nivån för den Minimala Räntesatsen kommer jämförbara investeringar i obligationer som ger ränta baserat på en räntesats som är högre än den Minimala Räntesatsen sannolikt vara mer attraktiva för potentiella investerare än en investering i Obligationerna. Under sådana förhållanden kan investerare i Obligationerna få det svårt att sälja deras Obligationer på den sekundära marknaden (i förekommande fall) eller bara kunna sälja Obligationerna till ett pris som är betydligt lägre än det nominella beloppet.

[() Maximal räntesats

Beträffande den högsta räntesatsen, bör investerarna vara medvetna om att räntan är begränsad till en sådan högsta räntenivå. Följaktligen kan investerare inte delta i någon ökning av marknadsräntorna, vilket också kan påverka Notens marknadsvärde negativt.

[() Obligationer som emitteras till en betydande under- eller överkurs

Marknadsvärdet för värdepapper som emitteras till en betydande under- eller överkurs av deras kapitalbelopp tenderar att fluktuera mer i förhållande till generella förändringar i räntesatserna än priserna för konventionella räntebärande värdepapper. Generellt gäller att ju längre värdepapprens återstående löptid är, desto större är prissvängningarna jämfört med konventionella räntebärande värdepapper med jämförbara löptider.

[() Obligationer föremål för valfri inlösen av Emittenten

Funktionen för valfri inlösen av Obligationerna kommer sannolikt att begränsa deras marknadsvärde. Under en period då Emittenten kan välja att lösa in Obligationerna kommer marknadsvärdet av dessa Obligationer i allmänhet inte att vara mycket högre än det pris som de kan lösas in för. Detta kan även vara fallet för vilken inlösenperiod som helst.

() Behörighet till eurosystem

Den Europeiska Centralbanken underhåller och offentliggör en lista över tillgångar som redovisas som godtagbara säkerheter för Eurosystemets penning och intradagars kredittransaktioner. Under vissa omständigheter kan erkännandet påverka (bland annat) likviditeten för de berörda tillgångarna. Erkännandet (och upptagande i listan) avgörs av Eurosystemet och beror på om vissa kriterier och regler för behörighet till Eurosystemet uppfylls. Om ansökan görs för Obligationer för att erkännas och läggas till i listan över godtagbara tillgångar finns det inte någon garanti för att dessa Obligationer kommer att erkännas eller, om de erkänns, att de kommer att fortsätta att vara erkända hela tiden under deras livslängd.

() Beräkningsagentens gottfinnande och intressekonflikter

Beräkningsagenten kan göra vissa bestämmningar avseende Obligationerna, och vissa justeringar av Villkoren

för Obligationerna, som kan påverka räntesatsens storlek och/eller kapitalbeloppet som ska betalas av Emittenten avseende Obligationerna. I Villkoren för Obligationerna specificeras under vilka omständigheter som Beräkningsagenten kan göra dessa bestämmelser och justeringar. Vid utövandet av sin rätt att göra sådana bestämmelser och justeringar har Beräkningsagenten rätt att agera efter eget gottfinnande.

[() Reglering och reformering av benchmarks kan negativt påverka värdet på Noterna kopplade till sådana benchmarks

Referensräntan för Noterna kvalificeras som ett benchmark ("**Benchmark**") i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som benchmarks i finansiella instrument och finansiella kontrakt eller att mäta investeringsfondernas resultat och i ändrande direktiv 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ("**Benchmark Regulation**"). Enligt benchmarkförordningen kan ett benchmark inte användas som sådant om dess administratör inte erhåller auktorisation eller är baserad i en icke-EU-jurisdiktion som (med förbehåll för tillämpliga övergångsbestämmelser) inte uppfyller "likvärdighetsvillkoren", inte är "erkänt" i avvaktan på ett sådant beslut och inte är "godkänd" för sådant ändamål. Följaktligen skulle det inte kunna vara möjligt att fortsatt använda ett benchmark som referensränta för Noterna.

Eventuella förändringar i ett benchmark som resultat av benchmarkförordningen kan ha en väsentlig negativ inverkan på kostnaderna för att refinansiera ett benchmark eller kostnader och risker med att administrera eller på annat sätt delta i att sätta ett benchmark och efterfölja benchmarkförordningen. Sådana faktorer kan ha följande effekter på vissa benchmarks: (i) avskräcka marknadsaktörerna från att fortsätta att administrera eller bidra till ett sådant benchmark; (ii) utlösa förändringar i de regler eller metoder som används i benchmarks eller (iii) leda till att sådant benchmark försvinner. Någon av ovanstående förändringar eller andra följändringar som ett resultat av internationella, nationella eller andra förslag till reformer eller andra initiativ eller undersökningar, kan ha en väsentlig negativ inverkan på värdet av och avkastningen på eventuella Noter kopplade till ett benchmark.

[[•] anses vara ett benchmark och är föremål för senaste nationella, internationella och andra regleringsanvisningar och reformförslag. Några av dessa reformer är redan gällande medan andra fortfarande återstår att införas. Dessa reformer kan leda till att ett sådant benchmark presterar annorlunda än tidigare, eller försvinner helt, eller har andra konsekvenser som inte kan förutsägas. En sådan konsekvens kan ha en väsentlig negativ inverkan på eventuella Noter kopplade till ett sådant benchmark.

[LIBOR:s hållbarhet har ifrågasatts till följd av avsaknaden av relevanta aktiva underliggande marknader och möjliga avskräckande faktorer, inklusive eventuellt till följd av lagstiftningsreformer, för marknadsaktörer att fortsätta bidra till sådana benchmarks. Den 12 juli 2018 berörde VD:n för "United Kingdom Financial Conduct Authority" ("FCA") i ett tal övergången från LIBOR till alternativa benchmarks för räntor baserade på overnight-räntor. Som tidigare meddelat den 27 juli 2017 har VD:n för FCA bekräftat att den inte avser att övertyga eller använda sina befogenheter att tvinga panelbankerna att lägga in räntor för beräkningen av LIBOR till LIBOR:s administratör efter år 2021 ("FCA-meddelande"). FCA-meddelandet indikerade att fortsättningen av LIBOR på nuvarande basis inte kan och inte kommer att garanteras efter år 2021.

[EURIBOR kan i framtiden vara föremål för avbrott eller förändringar i beräkningsmetoden i förhållande till en eller flera tenors, vilket redan inträffade den 14 juni 2018 när European Money Market Institute (EMMI), förvaltare av EURIBOR, godkände upphörande av 2 veckors, 2 månaders och 9 månaders tenors.]

Den potentiella elimineringen av som benchmark, eller förändringar i sättet att administrera sådant benchmark som ett resultat av benchmarkförordningen eller på annat sätt, kan kräva en anpassning av villkoren, eller resultera i andra konsekvenser, för eventuella Noter som hänvisar till sådant benchmark. Dessa reformer och ändringar kan leda till att ett benchmark presterar annorlunda än det har gjort tidigare eller har upphört. Tillämpningen av återkravsmetoderna kan exponera investerare för vissa risker inklusive, men inte begränsat till (i) intressekonflikter hos Calculation Agent vid de nödvändiga anpassningarna av Noterna, eller (ii) ersättning av referensräntan med en annan ränta som kan presterar annorlunda än den ursprungliga referensräntan och därmed påverka räntebelopp och / eller skuldbelopp som skall betalas avseende Noterna

eller (iii) tidig inlösen av Noterna.]

Investerare bör rådgöra med sina egna oberoende rådgivare och göra egna bedömningar om de potentiella risker som åläggs av reformerna i benchmarkförordningen, utredningar och licensieringsfrågor vid beslut om investeringar avseende Noter kopplade till ett benchmark.]

[Marknaden fortsätter att utvecklas i förhållande till användningen av [SONIA] [SOFR][•] som referensränta
[[SONIA][SOFR] kommer att bestämmas utifrån [en kapitaliserad daglig ränta] [en viktad genomsnittlig ränta]. En sådan ränta kommer därför att skilja sig från den relevanta LIBOR-räntan i ett antal materiella avseenden, inklusive (utan begränsning) att [en kapitaliserad daglig ränta] [en viktad genomsnittlig ränta] bestäms utifrån en bakåtblickande, riskfri dagslåneränta, medan LIBOR grundas på en framåtblickande prognos och innehåller riskelement i form av intern bankutlåning.] Att använda [SONIA] [SOFR][•] som referensränta är på framväxt och kan komma att förändras och utvecklas, både vad gäller grunderna för beräkning och att utveckla och anta en marknadsinfrastruktur för utfärdande och handel med obligationer som hänvisar till sådan ränta. Marknaden, eller en betydande del därav, kan komma att tillämpa [SONIA] [SOFR][•] på ett sätt som skiljer sig avsevärt från vad som anges i värdepappret. Framväxten av [SONIA] [SOFR][•] som referensränta samt den fortsatta utvecklingen av [SONIA] [SOFR][•]-räntan för en sådan marknad, och av marknadsinfrastrukturen för att anta en sådan ränta, kan leda till minskad likviditet, ökad volatilitet eller på annat sätt påverka värdepapprets marknadspris. Vidare kan räntesatsen enbart fastställas vid slutet av den relevanta ränteperioden och kort före den aktuella räntebetalningsdagen. Det kan därför vara svårt för investerare att på ett tillförlitligt sätt uppskatta det belopp som ska betalas enligt värdepappret, och vissa investerare kan vara oförmögna eller ovilliga att handla med sådana värdepapper utan att förändra sina IT-system. Båda dessa faktorer är faktorer som kan påverka likviditeten hos sådana värdepapper. Investerare bör noggrant överväga dessa frågor när de fattar sitt investeringsbeslut avseende sådana värdepapper.]

• **Risker förknippade med Obligationer i allmänhet**

(i) Förändring, undantag och substitution

Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser för kallelser till möten för Obligationsinnehavare att hantera frågor som generellt påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser tillåter definierade majoriteter att binda samtliga Obligationsinnehavare inklusive Obligationsinnehavare som inte var närvarande och röstade på det relevanta mötet och Obligationsinnehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten. Enligt Villkoren för Obligationerna kan Agenten och Emittenten utan samtycke från Obligationsinnehavarna komma överens om (i) eventuella förändringar (med förbehåll för vissa specifika undantag) av Obligationerna, Kupongerna eller Agenturavtalet som inte skadar Obligationsinnehavarnas intressen eller (ii) eventuella förändringar av Obligationerna, Kupongerna eller Agenturavtalet som är av formell, mindre eller teknisk karaktär eller som görs för rätta ett uppenbart eller bevisat fel eller för att följa tvingande bestämmelser i lag.

(ii) Beskattning

Potentiella köpare och säljare av Obligationer ska vara medvetna om att de kan bli skyldiga att betala skatt eller andra dokumentavgifter eller avgifter i enlighet med lagar och praxis i det land där Obligationerna överförs och/eller eventuell tillgång/ar levereras eller i andra rättsväsenden. Dessutom går det inte att förutse om de skatteregler som är tillämpliga för Obligationerna dagen som köpet eller teckningen utförs på kommer att ändras under Obligationernas löptid. Om sådana ändringar görs kan skattereglerna som gäller för Obligationerna skilja väsentligt från skattereglerna som gällde vid tidpunkten för köp eller teckning av Obligationerna.

[(-) Ingen Gross Up avseende Vissa Serier av Obligationer

[Om de tillämpliga Slutliga Villkoren specificerar att Villkor 7(ii) är tillämpligt,]Emittenten är inte skyldig att erlægga kompensationsbelopp för Obligationerna och ska inte hållas ansvarig för eller på annat sätt vara skyldig att betala någon skatt, tull, källskatt eller annan betalning som kan uppkomma på grund av ägande, överföring, presentation och överlämnande till betalning, eller verkställande, av någon Obligation och alla betalningar som görs av Emittenten ska vara föremål för all slags skatt, tull, källskatt eller annan betalning som

kan krävas, antingen innehållen eller avdragen.

/() Den amerikanska lagstiftningen "Foreign Account Tax Compliance Withholding"

Emittenten och andra finansiella institut genom vilka betalningar på Noterna görs kan krävas att hålla inne amerikansk skatt till 30 procent på alla, eller en del av "utländska passthru-betalningar" (en term som ännu inte har definierats) två år efter det att offentliggjorda amerikanska statsskatteförfordningar offentliggjordes, som definierade termen "utländsk passthru-betalning" eller senare. Detta krav på innehållande tillämpas främst på betalningar gällande (i) Obligationer som kännetecknas som skuld (eller som inte kännetecknas som eget kapital och har en bestämd löptid) för amerikansk källskattsändamål som utfärdats efter "grandfathering date" vilken är dagen som infaller sex månader efter dagen då den slutliga amerikanska skattelagen som definierar begreppet utländsk vidarebetalning ges in till federalregistret, eller har utfärdats före eller samma dag som "grandfathering date" och har ändrats väsentligt därefter, och (ii) Obligationer som kännetecknas som eget kapital eller som inte har en bestämd löptid för amerikansk källskattsändamål oavsett när de utfärdats. Om Obligationer utfärdas på eller före "grandfathering date" och ytterligare Obligationer i samma serie emitteras efter denna dag kan det hända att de ytterligare Obligationerna inte behandlas som "grandfathered", vilket kan ha negativa konsekvenser på de befintliga Obligationerna inklusive en negativ effekt på marknadspriset. Eftersom Obligationerna är i global form och hålls inom clearingsystemen förväntas det inte att FATCA kommer att påverka beloppen av betalningar som mottagits av clearingsystemen. Hur som helst, kan FATCA påverka betalningar gjorda till förvaltare eller intermediärer i den efterföljande betalningskedjan som leder till den slutliga investeraren om en sådan förvaltare eller intermediär är allmänt oförmögen att ta emot betalningar utan FATCA-innehållande. FATCA kan också påverka betalning till en slutlig investerare som är en finansiell institution som inte har rätt att erhålla betalning utan innehållande enligt FATCA eller en slutlig investerare som inte lyckas förse sin mäklare (eller annan förvaltare eller intermediär från vilken den erhåller betalning) med den information, formulär, annan dokumentation eller nödvändiga samtycken för att betalningarna ska kunna göras utan FATCA-innehållande. Investerare bör välja förvaltare eller intermediärer med omsorg (för att försäkra sig om att var och en följer FATCA eller andra lagar eller avtal relaterade till FATCA) och förse varje förvaltare eller intermediär med den information, formulär, annan dokumentation eller samtycken som är nödvändiga för förvaltaren eller intermediären för att kunna genomföra betalningar utan FATCA-innehållande. Emittentens förpliktelser enligt anmärkningarna utlöses när den har betalat den gemensamma depositarien eller förvararen för clearingsystemen (som bärare eller registrerad innehavare av noterna) och Emittenten har därför inget ansvar för belopp som därefter överförs via händerna på clearingsystemen och förvarare eller mellanhänder. Dokumentationen omfattar uttryckligen möjligheten att Obligationerna kan övergå till definitiv form och därför att de kan tas bort från clearingsystemen. Om detta inträffar kan en innehavare som inte följer FATCA bli föremål för FATCA-innehållande. Om ett belopp avseende innehållande av amerikansk skatt skulle dras av eller kvarhållas från utbetalningar gällande Obligationerna är varken Emittenten, eventuell betalningsagent eller någon annan person enligt villkoren för Obligationerna skyldig att betala ytterligare belopp till följd av reduceringen eller innehållande för sådan skatt. Till följd av detta kan investerare erhålla ett mindre belopp än väntat. Innehavare av Obligationer bör rådgöra med sina egna skatterådgivare för en mer detaljerad förklaring av FATCA och av hur FATCA kan komma att tillämpas på betalningar de erhåller för Obligationerna. FATCA är mycket komplext och dess tillämpning på Emittenten, Obligationerna och investerarna i Obligationer är för närvarande oklart. Tillämpningen av FATCA på "utländska vidarebetalningar" för Obligationerna eller på Obligationer som emitterats eller ändrats väsentligt efter "grandfathering date" kan komma att tas upp i de relevanta Slutliga Villkoren eller i ett tillägg till Grundprospektet om tillämpligt. Den 10 januari 2014 undertecknade företrädare för Italiens och Förenta staternas regeringar ett mellanstatligt avtal om att genomföra FATCA i Italien ("IGA"). IGA trädde i kraft den 1 juli 2014. IGA-ratificeringens lag trädde i kraft den 8 juli 2015. Enligt dessa regler kommer Emittenten, som rapporterande finansinstitut, att behöva samla in och rapportera viss information avseende dess kontoinnehavare och investerare till den italienska skattemyndigheten, vilken automatiskt och regelbundet utbyter sådan information med Förenta staternas skattemyndighet.

() Gemensam rapporteringsstandard

Ramverket för en gemensam rapporteringsstandard ("CRS") släpptes först av OECD i februari 2014 som ett resultat av G20-medlemmarnas godkännande av en global modell för automatiskt informationsbyte för att öka skattesynligheten.

Den 21 juli 2014 publicerades Standard för utbyte av information om konton för finansiella transaktioner i skattefrågor av OECD som inkluderar CRS. Syftet med CRS är att tillhandahålla det årliga automatiska utbytet mellan regeringar om finansiell kontoinformation som rapporteras till dem av lokala rapporterande finansiella institut (enligt definitionen) ("FI") avseende kontoinnehavare som har sin skattemässiga hemvist i andra deltagande jurisdiktioner.

Rådets direktiv 2011/16/EU om administrativt samarbete i fråga om beskattning (ändrat av rådets direktiv 2014/107/EU) ("DAC 2") genomför CRS i ett europeiskt sammanhang och skapar en obligatorisk bestämmelse för alla EU-länder att utbyta finansiell information om boende i andra medlemsstater på årsbasis från och med 2017 för kalenderåret 2016 (eller från 2018 för Österrike).

För närvarande har 102 jurisdiktioner offentligt åtagit sig att genomföra CRS, varav 49 startar utbytet från september 2017 och övriga 53 startar utbytet från september 2018.

Emittenten (eller annan nominerad tjänsteleverantör) är överens om att information (inklusive att identifiera eventuella Obligationsinnehavare) som lämnas för överensstämmelse med CRS och DAC 2 är avsedd för att Emittenten (eller annan nominerad tjänsteleverantör) ska uppfylla kraven i CRS och DAC 2 och Emittenten (eller annan nominerad tjänsteleverantör) kommer, i den omfattning som tillåts av gällande lag, att vidta rimliga åtgärder för att behandla denna information på ett konfidentiellt sätt, förutom att Emittenten kan delge denna information (i) till sina tjänstemän, styrelseledamöter, agenter och rådgivare, (ii) i den mån det är rimligen nödvändigt eller tillrådligt i samband med skattefrågor, inklusive att erhålla överensstämmelse med CRS och DAC 2, (iii) till andra personer om det godkänts av Obligationsinnehavaren eller (iv) i enlighet med andra lagkrav eller domstolsbeslut eller på råd av sina rådgivare.

() Ändring av lag

Villkoren för Obligationerna baseras på den engelska lagen som var i kraft vid tidpunkten för detta Grundprospekt. Ingen garanti kan lämnas för vilken påverkan ett eventuellt domstolsbeslut eller ändring i engelsk lag eller myndighetspraxis efter dagen för detta Grundprospekt skulle kunna ha.

() Obligationer där denominationerna innebär heltalsmultiplar: definitiva Obligationer

Om definitiva Obligationer emitteras ska innehavare vara medveten om att definitiva Obligationer vars denomination inte är en heltalsmultipel av minimal Specificerad Denomination kan vara illikvid och svåra att sälja.

() Beroende av förfaranden Euroclear och Clearstream, Luxemburg

Obligationer som emitteras under programmet kommer att representeras vid emissionen av en eller flera Globala Obligationer som kan deponeras med ett gemensamt förvaringsinstitut eller värdepapperscentral för Euroclear och Clearstream, Luxemburg (se "Obligationernas form"). Med undantag för de omständigheter som beskrivs i varje Global Obligation kommer investerare inte ha rätt att ta emot Obligationer i definitiv form. Vardera Euroclear och Clearstream, Luxemburg och deras respektive direkta och indirekta deltagare kommer att föra register över förmånerna i varje Global Obligation som hålls genom dem. Eftersom Obligationerna representeras av en Global Obligation kommer investerare bara att kunna göra handel med deras förmåner genom relevanta clearingsystem och deras respektive deltagare. Eftersom Obligationerna representeras av en Global Obligation kommer Emittenten att befrias från sina betalningsskyldigheter under Obligationerna genom att utfärda betalningarna genom relevanta clearingsystem. En förmånsinnehavare i en Global Obligation ska förlita sig på förfarandena i relevant clearingsystem och dess deltagare för att erhålla betalningar under Obligationerna. Emittenten har inget ansvar för registreringar avseende, eller betalningar som gjorts för, förmåner i Globala Obligationer. Innehavare av förmåner i en Global Obligation har ingen direkt rösträtt avseende Obligationerna som den representerar. Sådana innehavare tillåts bara att agera i den mån de har berättigats av relevant clearingsystem och dess deltagare att utse lämpliga fullmakter.

() Erbjudande till Allmänheten

Om Obligationer distribueras genom ett erbjudande till allmänheten kan, under vissa omständigheter som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, Emittenten och/eller andra enheter som anges i Slutliga Villkor ha rätt att återkalla erbjudandet, vilket i så fall förklaras null i enlighet med de villkor som anges i relevanta Slutliga Villkor. Dessutom kan, under vissa omständigheter som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, Emittenten och/eller andra enheter som anges i Slutliga Villkor ha rätt att skjuta upp stängningen av erbjudandeperioden och i så fall Obligationernas Emissionsdag.

() Storbritanniens utgång ur EU

Den 23 juni 2016 höll Storbritannien ("UK") en folkomröstning om Storbritanniens medlemskap i EU. Resultatet av folkomröstningen var att lämna EU, vilket skapar flera osäkerheter i Storbritannien och om dess förhållande till EU. Resultatet kommer förmodligen att generera ytterligare ökad flyktighet i marknaderna och ekonomisk osäkerhet som kan ha negativ påverkan på Obligationerna. På grund av nuvarande osäkerheter och de möjliga utfallen kan inga garantier ges att dessa omständigheter inte kommer att ha en negativ påverkan på Obligationssnehavarnas rättigheter, Obligationernas marknadsvärde och/eller Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter under Obligationerna.

● **Risker förknippade med marknaden i allmänhet**

(i) Den sekundära marknaden i allmänhet

Obligationerna kan vara utan etablerad marknad för handel när de emitteras och eventuellt kommer ingen att utvecklas. Om en marknad utvecklas kan det hända att den inte är särskilt likvid. Därför kan det hända att det inte är lätt för investerare att sälja deras Obligationer eller att de inte kan sälja dem till priser som kommer att ge dem en avkastning som är jämförbar med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

(ii) Emittenten kommer att fungera som en person som tillhandahåller likviditet

Emittenten kan fungera som en person som tillhandahåller likviditet avseende Obligationerna, bland annat, även genom att publicera det vägledande värdet på Obligationerna på sin webbplats, vilket fastställts utifrån, till exempel, de köp- och säljpriser som gäller för Obligationerna och säkrings- och avvecklingskostnaderna. I så fall ska investerare beakta att ett sådant vägledande värde kan avvika betydande från värdet på Obligationerna enligt andra marknadsgaranter och bör inte betraktas som det rätta marknadspriset på sådana Obligationer eller som en rimlig uppskattning av en eventuell försäljning av sådana Obligationer.

(iii) Växlingskursrisk och valutakontroller

[Emittenten betalar kapitalbelopp och ränta på Obligationerna i den Specificerade Valutan] [Ange om Ränta i Dubbelvaluta och/eller Inlösen i Dubbelvaluta specificeras vara tillämplig] Emittenten betalar kapitalbeloppet och/eller räntan på Obligationerna i en annan valuta än den Specificerade Valutan ("**Betalningsvalutan**").] Detta medför vissa risker relaterade till valutakonvertering om en investerares finansiella verksamhet huvudsakligen uttrycks i en valuta eller valutaenhet ("**Investerarens Valuta**") som är en annan än den Specificerade Valutan och/eller, i tillämpliga fall, Betalningsvalutan. Dessa risker inbegriper bland annat risken att valutakurserna kan förändras avsevärt och risken att myndigheter med behörighet över Investerarens Valuta kan införa eller ändra valutakontrollerna. Regeringen och monetära myndigheter kan införa (vilket har inträffat tidigare) valutakontroller som negativt kan påverka en tillämplig växelkurs. Som ett resultat av detta kan investerare få mindre ränta eller kapitalbelopp än väntat, eller ingen ränta eller kapitalbelopp alls. Ovanstående risker kan vara större för valutor i tillväxtmarknaders jurisdiktioner.

(iv) Risker förknippade med räntesatsen

[Investering i Obligationer med Fast ränta inbegriper risken att efterföljande ändringar i marknadsräntorna kan ha en negativ påverkan av värdet på Obligationer med Fast ränta.] [Investering i Obligationer med Rörlig ränta inbegriper risken att räntesatsen kan variera hela tiden och att Obligationssnehavare således erhåller olika räntebetalningar].

() Kreditbetyg återspeglar inte alltid alla risker

En eller flera oberoende kreditvärderingsinstitut kan tilldela ett kreditbetyg till Obligationerna. Kreditbetygen

kanske inte återspeglar de potentiella effekterna av alla risker som är förknippade med strukturen, marknaden, ytterligare faktorer som beskrivs ovan och andra faktorer som kan påverka Obligationernas värde. Ett kreditbetyg är inte ett råd till att köpa, sälja eller hålla värdepapper och kan revideras eller tas tillbaka av kreditvärderingsinstitutet när som helst.]

() En eventuell nedvärdering i Emittentens kreditbetyg kan påverka Obligationernas marknadsvärde

Kreditbetyg på Emittenten är en bedömning av dess förmåga att betala sina förpliktelser, inklusive de för Obligationerna. Följaktligen kan en faktisk eller förväntad nedvärdering i Emittentens kreditbetyg påverka Obligationernas marknadsvärde.

● **Legala risker**

(i) Legala investeringsöverväganden som kan begränsa vissa investeringar

Varje potentiell köpare av Obligationer ska avgöra, baserat på sin egen oberoende granskning och sådan professionell rådgivning som anses vara lämplig för omständigheterna, att dess förvärv av Obligationerna (i) är helt i linje med sina (eller mottagarens, om Obligationerna förvärvas i egenskap av förvaltare) finansiella behov, mål och villkor, (ii) överensstämmer och är helt i linje med alla slags placeringspolicy, riktlinjer och begränsningar som gäller för det (oavsett om Obligationerna förvärvas som ägare eller i egenskap av förvaltare) och (iii) är en passande, korrekt och lämplig investering för sig (eller mottagaren, om Obligationerna förvärvas i egenskap av förvaltare), trots de uppenbara och betydande riskerna med att investera i eller hålla Obligationerna. Potentiella investerare ska rådgöra med sina egna skatte-, och juridiska rådgivare och med revisorer och/eller finansiella rådgivare innan de överväger att investera i Obligationerna. Investeringsverksamheten för vissa investerare är föremål för investeringslagar och regelverk, eller för granskning och reglering av vissa myndigheter. Varje potentiell investerare ska konsultera sin juridiska rådgivare för att avgöra om och i vilken utsträckning (1) Obligationer är lagliga investeringar för personen ifråga, (2) Obligationer kan användas som säkerhet för olika typer av lån och (3) andra restriktioner gäller för dess förvärv eller pantning av Obligationer. Finansinstitut ska konsultera sina juridiska rådgivare eller relevanta tillsynsmyndigheter för att fastställa lämplig behandling av Obligationerna enligt tillämpliga riskbaserade kapitalkrav eller liknande regler.

(ii) Utan tillit

En potentiell köpare ska inte förlita sig på Emittenten, Managers, i förekommande fall, eller någon av deras koncernbolag avseende dess beslut gällande lagligheten av förvärvet av Obligationerna eller de övriga frågor som nämns ovan. Varken Emittenten, Managers, i förekommande fall, eller någon av deras koncernbolag har eller kan åta sig ansvaret för lagligheten i förvärvet av Obligationerna av en potentiell köpare av Obligationerna, varken enligt lagstiftningen i jurisdiktionen där denne är införlivad eller jurisdiktionen där denne är verksam (om annan), eller för att den potentiella köparen uppfyller lagar, förordningar eller regleringspolitik som gäller för denne.

● **[Risker förknippade med att hålla CREST-depåräntor**

(i) CREST-depåräntor är separata juridiska skyldigheter som särskiljs från Obligationerna och innehavare av CREST-depåräntor omfattas av bestämmelser utanför Obligationerna

Innehavare av CDI (CDI-innehavare) kommer att erhålla ränta i ett separat rättsligt instrument och kommer inte att vara innehavare av Obligationerna för vilka dessa CDI emitterades (Underliggande Obligationer). Rättigheterna för CDI-innehavare till Obligationerna representeras av de relevanta rättigheterna mot CREST-depåhållare (såsom definieras häri) som (via CREST-förvaltaren (såsom definieras häri)) har intressen i Obligationerna. Följaktligen kan rättigheter enligt de Underliggande Obligationerna inte tillämpas av CDI-innehavare, förutom indirekt genom mellanliggande förvaringsinstitut och förvaltare. Tillämpning av rättigheter enligt Obligationerna kommer att omfattas av den lokala lagstiftningen för relevanta intermediärer. Detta kan leda till en eliminering eller sänkning av de betalningar som annars skulle ha gjorts avseende Obligationerna i händelse av insolvens eller likvidation av någon av de berörda intermediärerna, särskilt om

	<p>Obligationerna som förvaras i clearingsystem inte hålls i konton med särskilda ändamål och är utbytbara med andra värdepapper som förvaras i samma konton för de relevanta intermediärernas andra kunder. Rättigheterna för CDI-innehavare styrs av överenskommelser mellan CREST, Euroclear, Clearstream, Luxemburg och Emittenten, inklusive CREST Deed Poll (såsom definieras häri). Potentiella investerare ska observera att bestämmelserna i CREST Deed Poll, CREST-manualen (såsom definieras häri) och CREST-reglerna (såsom definieras häri) innehåller ersättningar, garantier, representationer och åtaganden som ska lämnas av CDI-innehavare och ansvarsbegränsningar för CREST-depåhållare. CDI-innehavare är bundna till dessa bestämmelser och kan ådra sig skulder till följd av ett brott mot sådana ersättningar, garantier, representationer och åtaganden som överstiger de belopp som ursprungligen investerats av dem. Följaktligen kan rättigheterna för, och eventuella avkastningar som erhålls av, CDI-innehavare skilja sig från de för innehavare av Obligationer som inte representeras av CDI. Dessutom kan CDI-innehavare åläggas att betala avgifter, kostnader och utgifter till CREST-depåhållaren avseende användningen av det internationella avvecklingssystemet CREST. Dessa inbegriper avgifter och kostnader som tas ut av CREST-depåhållaren i fråga om tillhandahållande av dess tjänster under CREST Deed Poll och eventuella skatter, tullar, avgifter, kostnader eller utgifter som kan vara eller bli betalbara avseende hållandet av Obligationerna via det internationella avvecklingssystemet CREST. Potentiella investerare ska observera att varken Emittenten, relevant Manager eller Betalningsagenten kommer att ha något ansvar för hur intermediärer eller deras respektive direkta eller indirekta deltagare eller kontohavare genomför deras respektive skyldigheter enligt de regler och förfaranden som styr deras verksamhet.]</p>
--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE

Punkt	
<p>E.2b</p>	<p>Användning av likviderna Nettolikviderna från varje emission av Obligationer kommer att användas av Emittenten för allmänna finansieringsbehov. Om det för en särskild emission förekommer en särskild identifierad användning av likvider kommer detta att anges i tillämpliga Slutliga Villkor.</p>
	<p><i>[Emissionsspecifik sammanfattning:</i></p>
	<p>[Nettolikviderna från emissionen av Obligationer kommer att användas av Emittenten [för allmänna finansieringsbehov] [och] [<i>ange annat</i>]].].</p> <p>[Ej tillämplig - Obligationerna erbjuds inte till allmänheten som en del av ett Erbjudande till Allmänheten.]</p>
<p>E.3</p>	<p>Villkor för erbjudandet: Om detta specificeras i relevanta Slutliga Villkor kan Obligationerna erbjudas till allmänheten i ett Erbjudande till Allmänheten i ett eller flera specificerade rättsväsenden för Erbjudande till Allmänheten.</p>
	<p>Villkoren för varje erbjudande av Obligationer ska fastställas genom överenskommelse mellan Emittenten och relevant Manager när den första emissionen görs och ska specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor. Erbjudanden av Obligationerna är villkorliga av dess emission. En Investering som avser att köpa eller som köper Obligationer i ett Erbjudande till Allmänheten av en Auktoriserad Erbjudare gör detta, och erbjudanden och försäljning av dessa Obligationer till en Investering av en sådan Auktoriserad Erbjudare gör detta, i enlighet med alla villkor och andra överenskommelser som görs på plats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan Investering inklusive överenskommelser om pris, tilldelning och avveckling.</p>

	<i>Emissionsspecifik sammanfattning:</i>
	[Ej tillämplig - Obligationerna emitteras med en denominering på minst € 100 000 (eller motsvarande i annan valuta.)]
	[Ej tillämplig - Obligationerna erbjuds inte till allmänheten som en del av ett Erbjudande till Allmänheten.]
	Emissionspriset för Obligationerna är [●] procent av dess nominella belopp.
	[<i>Sammanfatta villkoren i ett Erbjudande till Allmänheten som i paragraf [●] och avsnitt [●] i Del B i Slutliga Villkor</i>]
E.4	<p>Beskrivning av eventuella intressen hos fysiska och juridiska personer som är inblandade i emissionen/erbjudandet som berörs av emissionen/erbjudandet inklusive motstridiga intressen</p> <p>Betalning av avgifter kan göras till Relevanta Manager i samband med emission av Obligationer enligt Programmet. Det kan hända att dessa Manager och dess dotterbolag ägnar sig åt, eller i framtiden kommer att ägna sig åt, investmentbank och/eller affärsbanksverksamhet med, och kan utföra andra tjänster för, Emittenten och dess dotterbolag under deras normala affärsverksamhet.</p>
	<i>Emissionsspecifik sammanfattning:</i>
	<p>[Utöver vad som anges ovan, [och spara för [eventuella kostnader att betala till Manager [och [eventuell annan Auktoriserad Erbjudare]]][●,] i den mån som Emittenten är medveten om det, har ingen person som är inblandad i emissionen av Obligationerna något materiellt intresse i erbjudandet, inklusive motstridiga intressen.]</p> <p>[Ej tillämplig - Obligationerna erbjuds inte till allmänheten som en del av ett Erbjudande till Allmänheten.]</p>
E.7	<p>Kostnader som Emittenten eller en Auktoriserad Erbjudare belastar investeraren med</p> <p><i>[Emissionsspecifik sammanfattning:</i></p>
	<p>[Inga kostnader tas från investeraren av Emittenten [eller annan Auktoriserad Erbjudare]. [För denna specifika emission kan dock kostnader tas ut av en Auktoriserad Erbjudare (enligt ovan) i ett omfång mellan [●] procent och [●] procent av det nominella beloppet för Obligationerna som köps av relevant investerare.]]</p> <p>[<i>Ange annat</i>]</p> <p>[Ej tillämplig - Obligationerna erbjuds inte till allmänheten som en del av ett Erbjudande till Allmänheten.]</p>