

Diese Zusammenfassung ist eine Übersetzung der Zusammenfassung des Programms aus dem Prospektnachtrag vom 28. Februar 2019, die unter der alleinigen Verantwortung der für den gebilligten Prospektnachtrag verantwortlichen Personen erstellt wurde.

## ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Zusammenfassungen bestehen aus vorgeschriebenen Angaben, den sogenannten „Punkten“. Diese Punkte sind in Abschnitte mit der Bezeichnung A-E nummeriert (A.1 - E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle erforderlichen Punkte, die in eine Zusammenfassung für die Schuldverschreibungen, die Emittentinnen und die Garantiegeberin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht berücksichtigt werden müssen, kann die Nummerierung Lücken aufweisen. Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Wertpapiere, der Emittentinnen oder der Garantiegeberin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Vermerk „Entfällt“ enthalten.

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt	Beschreibung	
A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Prospektes, einschließlich der durch Bezugnahme aufgenommenen Dokumente, und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes Ansprüche auf Grund der in dem Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaates, in dem die Klage erhoben wird, die Kosten für die Übersetzung dieses Prospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Eine Emittentin oder die Garantiegeberin kann in einem solchen Mitgliedstaat haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts der betreffenden Emittentin und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts der betreffenden Emittentin und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen (wie in Artikel 2.1(s) der Prospektrichtlinie 2003/71/EG in der (unter anderem durch die Richtlinie 2010/73/EU) geänderten Fassung definiert) vermittelt, die den Anlegern bei der Prüfung der Frage, ob sie in die Schuldverschreibungen investieren sollen, behilflich sind.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts der betreffenden Emittentin	<p>Es können bestimmte Tranchen von Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) unter Umständen angeboten werden, unter denen keine Ausnahme von der Pflicht gemäß der Prospektrichtlinie zur Veröffentlichung eines Prospekts besteht. Ein solches Angebot wird als „Öffentliches Angebot“ bezeichnet.</p> <p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></p> <p>[Entfällt: Die Schuldverschreibungen werden nicht im Rahmen eines Öffentlichen Angebots öffentlich angeboten.]</p> <p>[Zustimmung: Unter den nachstehend genannten Bedingungen erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung ihres Basisprospektes (dies bedeutet für [die Nestlé Holdings, Inc.: aller Informationen in dem Prospekt mit Ausnahme der Informationen in dem Prospekt bezüglich der Nestlé Finance International Ltd.]/[die Nestlé Finance International Ltd.: aller Informationen in dem Prospekt mit Ausnahme der Informationen in dem Prospekt bezüglich der Nestlé Holdings, Inc.]) im Zusammenhang mit einem Öffentlichen Angebot von Schuldverschreibungen:</p> <p>(i) die Zustimmung gilt nur für den Zeitraum von [[ ] bis [ ] (die „Angebotsfrist“);</p> <p>(ii) die einzigen Anbieter, die zur Verwendung des Basisprospekts der Emittentin berechtigt sind, um das Öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen abzugeben, sind [(a)] [die betreffenden Dealer [ ] (die „Manager“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“)], und</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>[(b) die in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen genannten Finanzintermediäre [(die „Platzeure“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“)]; und/oder</p> <p>[(b)/(c) jeder Finanzintermediär, der befugt ist, solche Angebote gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente 2014/65/EU abzugeben und ordnungsgemäß direkt oder indirekt von der Emittentin bestellt wurde, um solche Angebote abzugeben, vorausgesetzt, dass dieser Finanzintermediär auf seiner Website angibt, (I) dass er ordnungsgemäß als Finanzintermediär bestellt worden ist, um die Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist anzubieten, (II) dass er sich hinsichtlich solcher Öffentlichen Angebote mit Zustimmung der Emittentin auf den Basisprospekt der Emittentin verlässt, und (III) die an die Zustimmung geknüpften Bedingungen [(die „Platzeure“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“)];</p> <p>(iii) die Zustimmung erstreckt sich nur auf die Verwendung des Basisprospekts der Emittentin, um Öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen in [ ], wie in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführt, abzugeben; und</p> <p>(iv) die Zustimmung unterliegt den in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Bedingungen.]</p> <p><b>[Jeder Anbieter, auf den vorstehender Unterabsatz (ii)(b) zutrifft und der alle anderen oben genannten Bedingungen erfüllt und der den Basisprospekt der Emittentin in Verbindung mit einem Öffentlichen Angebot verwenden möchte, muss für die Dauer der Angebotsfrist auf seiner Website angeben, (i) dass er ordnungsgemäß als Finanzintermediär bestellt worden ist, um die Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist anzubieten, (ii) dass er sich hinsichtlich solcher Öffentlichen Angebote mit Zustimmung der Emittentin auf den Basisprospekt der Emittentin verlässt, und (iii) die an die Zustimmung geknüpften Bedingungen. Die oben genannte Zustimmung bezieht sich auf Angebotsfristen im Zeitraum von zwölf Monaten ab dem Datum des Prospekts.</b></p> <p>Die Emittentin [und die Garantiegeberin] [übernimmt] [übernehmen] in jedem relevanten Mitgliedstaat, auf den sich die Zustimmung zur Verwendung ihres Basisprospekts erstreckt, die Verantwortung für den Inhalt ihres Basisprospekts gegenüber Anlegern, die Schuldverschreibungen im Rahmen eines Öffentlichen Angebots erwerben, das von einer Person (ein „Anbieter“) abgegeben wird, die von der Emittentin die Zustimmung erhalten hat, ihren Basisprospekt in diesem Zusammenhang gemäß den vorstehenden Absätzen zu verwenden, sofern der betreffende Anbieter die an diese Zustimmung geknüpften Bedingungen erfüllt.</p> <p><b>EIN ANLEGER, DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN IN EINEM ÖFFENTLICHEN ANGEBOT VON EINEM ZUGELASSENEN ANBIETER ERWERBEN MÖCHTE ODER ERWIRBT, WIRD EINEN SOLCHEN ERWERB IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT ALLEN BEDINGUNGEN UND ANDEREN VEREINBARUNGEN ZWISCHEN DEM ZUGELASSENEN ANBIETER UND DEM ANLEGER, UNTER ANDEREM BEZÜGLICH PREIS, ZUTEILUNGEN, KOSTEN UND ABRECHNUNGSVEREINBARUNGEN, TÄTIGEN, UND ANGEBOTE UND VERKÄUFE SOLCHER SCHULDVERSCHREIBUNGEN AN EINEN ANLEGER DURCH DIESEN ZUGELASSENEN ANBIETER WERDEN IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT DIESEN BEDINGUNGEN UND VEREINBARUNGEN ERFOLGEN. DIE EMITTENTIN WIRD NICHT ZUR PARTEI SOLCHER BEDINGUNGEN UND VEREINBARUNGEN MIT DIESEN ANLEGERN IN VERBINDUNG MIT DEM ÖFFENTLICHEN ANGEBOT ODER VERKAUF DER BETREFFENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND DEMENTSPRECHEND ENTHALTEN WEDER DER BASISPROSPEKT DER EMITTENTIN NOCH DIE MASSGEBLICHEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN DIESBEZÜGLICHE INFORMATIONEN. DER ANLEGER MUSS SICH ZUM ZEITPUNKT EINES SOLCHEN ANGEBOTS ZWECKS BEREITSTELLUNG DIESER INFORMATIONEN AN DEN BETREFFENDEN ZUGELASSENEN ANBIETER WENDEN UND DER ZUGELASSENE ANBIETER IST FÜR SOLCHE INFORMATIONEN VERANTWORTLICH. WEDER DIE EMITTENTIN [NOCH DIE GARANTIEGEBERIN] NOCH EIN DEALER (AUSSER DIESER DEALER IST DER BETREFFENDE ZUGELASSENE ANBIETER) IST IN BEZUG AUF DIESE INFORMATIONEN GEGENÜBER EINEM ANLEGER VERANTWORTLICH ODER HAFTBAR.]</b></p>

## Abschnitt B - Emittentinnen und Garantiegeberin

Punkt	Beschreibung																																																	
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin</b>	Nestlé Holdings, Inc. („NHI“)/ Nestlé Finance International Ltd. („NFI“)																																																
B.2	<b>Sitz/Rechtsform/ Geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	NHI ist eine Kapitalgesellschaft ( <i>corporation</i> ) von unbestimmter Dauer mit Sitz in Delaware, Vereinigte Staaten, die nach dem Recht des Bundesstaates Delaware gegründet und eingetragen ist. NFI ist eine Aktiengesellschaft ( <i>société anonyme</i> ) von unbestimmter Dauer mit Sitz in Luxemburg, die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eingetragen ist.																																																
B.4b	<b>Trend- informationen</b>	[Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen waren im Jahr 2018 schwierig und werden auch im Jahr 2019 schwierig bleiben. <sup>1</sup> Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft könnten die Nachfrage der Konsumenten beeinflussen.]																																																
B.5	<b>Beschreibung der Gruppe</b>	NHI und NFI sind beide (im Fall von NHI indirekt) 100%ige Tochtergesellschaften der Nestlé S.A. (die „Garantiegeberin“). Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé Unternehmensgruppe (die „Nestlé-Gruppe“ oder die „Gruppe“).																																																
B.9	<b>Gewinn- prognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt; im Basisprospekt der betreffenden Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.																																																
B.10	<b>Beschränkungen im Bestätigungsvermerk</b>	Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den jeweiligen Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen von NHI oder NFI zum und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2017 bzw. 2016 enden.																																																
B.12	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:</b>	<p><b>NHI:</b></p> <p>Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem ungeprüften Zwischenkonzernabschluss von NHI in dem Halbjahresbericht (Half-Yearly Financial Report) für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum und dem geprüften Konzernabschluss in dem Jahresbericht (Annual Financial Report) von NHI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 entnommen, die in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS 34) – Zwischenberichterstattung bzw. den International Financial Reporting Standards erstellt wurden, wie jeweils vom International Accounting Standards Board herausgegeben.<sup>2</sup></p> <p style="text-align: center;"><b>Konsolidierte Bilanzen</b> <b>Zum 30. Juni und 31. Dezember</b> <b>(in Tausend US-Dollar außer Nennwert des Aktienkapitals und Aktien)</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><b>30. Juni 2018<sup>3</sup></b></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><b>31. Dezember 2017*<sup>3</sup></b></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><b>31. Dezember 2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Aktiva</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Vermögenswerte:</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Flüssige und geldnahe Mittel .....</td> <td style="text-align: right;">521.235</td> <td style="text-align: right;">45.903</td> <td style="text-align: right;">430.712</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Finanzanlagen .....</td> <td style="text-align: right;">235.641</td> <td style="text-align: right;">54.601</td> <td style="text-align: right;">42.475</td> </tr> <tr> <td>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Forderungen, netto .....</td> <td style="text-align: right;">15.432.503</td> <td style="text-align: right;">12.001.592</td> <td style="text-align: right;">8.330.288</td> </tr> <tr> <td>Vorräte, netto .....</td> <td style="text-align: right;">2.112.184</td> <td style="text-align: right;">1.742.700</td> <td style="text-align: right;">1.591.315</td> </tr> <tr> <td>Derivative Vermögenswerte .....</td> <td style="text-align: right;">92.959</td> <td style="text-align: right;">123.258</td> <td style="text-align: right;">92.074</td> </tr> <tr> <td>Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....</td> <td style="text-align: right;">4.142.933</td> <td style="text-align: right;">390.016</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....</td> <td style="text-align: right;">120.749</td> <td style="text-align: right;">77.462</td> <td style="text-align: right;">85.843</td> </tr> <tr> <td><b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>22.658.204</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>14.435.532</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>10.572.707</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Die Vergleichszahlen für 2017 wurden angepasst, um Änderungen und deren Folgen, die in Anmerkung 1 und Anmerkung 13 des Halbjahresberichts der NHI zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) beschrieben sind, zu berücksichtigen.</p>		<b>30. Juni 2018<sup>3</sup></b>	<b>31. Dezember 2017*<sup>3</sup></b>	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>Aktiva</b>				Kurzfristige Vermögenswerte:				Flüssige und geldnahe Mittel .....	521.235	45.903	430.712	Kurzfristige Finanzanlagen .....	235.641	54.601	42.475	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere				Forderungen, netto .....	15.432.503	12.001.592	8.330.288	Vorräte, netto .....	2.112.184	1.742.700	1.591.315	Derivative Vermögenswerte .....	92.959	123.258	92.074	Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....	4.142.933	390.016	-	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	120.749	77.462	85.843	<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>22.658.204</b>	<b>14.435.532</b>	<b>10.572.707</b>
	<b>30. Juni 2018<sup>3</sup></b>	<b>31. Dezember 2017*<sup>3</sup></b>	<b>31. Dezember 2016</b>																																															
<b>Aktiva</b>																																																		
Kurzfristige Vermögenswerte:																																																		
Flüssige und geldnahe Mittel .....	521.235	45.903	430.712																																															
Kurzfristige Finanzanlagen .....	235.641	54.601	42.475																																															
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere																																																		
Forderungen, netto .....	15.432.503	12.001.592	8.330.288																																															
Vorräte, netto .....	2.112.184	1.742.700	1.591.315																																															
Derivative Vermögenswerte .....	92.959	123.258	92.074																																															
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....	4.142.933	390.016	-																																															
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	120.749	77.462	85.843																																															
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>22.658.204</b>	<b>14.435.532</b>	<b>10.572.707</b>																																															

<sup>1</sup> Die Trendinformationen für die Nestlé-Gruppe wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A. für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aktualisiert.

<sup>2</sup> Die ausgewählten wesentlichen historischen Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des Halbjahresberichts von NHI für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum aktualisiert.

<sup>3</sup> Die Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des Halbjahresberichts von NHI für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum aktualisiert.

Punkt	Beschreibung			
<b>Konsolidierte Bilanzen</b>				
<b>Zum 30. Juni und 31. Dezember</b>				
<b>(in Tausend US-Dollar außer Nennwert des Aktienkapitals und Aktien)</b>				
		<b>30. Juni</b>	<b>31. Dezember</b>	<b>31. Dezember</b>
		<b>2018<sup>3</sup></b>	<b>2017*<sup>3</sup></b>	<b>2016</b>
Langfristige Vermögenswerte:				
Sachanlagen, netto .....		5.947.138	5.937.153	5.329.648
Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer.....		353.005	238.574	178.183
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures.....		48.235	50.066	8.621
Latente Steuerguthaben.....		647.158	570.802	918.928
Finanzanlagen .....		1.256.547	4.698.666	4.226.938
Goodwill .....		14.929.132	16.167.268	17.097.741
Immaterielle Vermögenswerte, netto .....		232.582	1.348.836	1.188.159
<b>Summe langfristige Vermögenswerte.....</b>		<b>23.413.797</b>	<b>29.011.365</b>	<b>28.948.218</b>
<b>Summe Aktiva.....</b>		<b>46.072.001</b>	<b>43.446.897</b>	<b>39.520.925</b>
<b>Passiva</b>				
Kurzfristiges Fremdkapital:				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere Verbindlichkeiten.....		2.013.934	2.059.730	1.837.626
Finanzverbindlichkeiten.....		8.810.258	6.102.845	6.009.843
Rückstellungen .....		213.861	202.029	115.012
Derivative Verbindlichkeiten.....		359.640	349.162	873.081
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten .....		769.699	354.863	83.628
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten .....		2.642.933	-	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten .....		1.295.990	1.764.205	1.538.798
<b>Summe kurzfristiges Fremdkapital.....</b>		<b>16.106.315</b>	<b>10.832.834</b>	<b>10.457.988</b>
Langfristiges Fremdkapital:				
Finanzverbindlichkeiten.....		9.440.429	9.320.911	6.254.350
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer .....		1.706.458	1.805.925	1.785.210
Latente Steuerverbindlichkeiten .....		1.323.286	1.530.979	2.322.198
Rückstellungen .....		86.337	88.912	98.640
Andere Verbindlichkeiten.....		4.338	1.974.022	2.223.484
<b>Summe langfristiges Fremdkapital .....</b>		<b>12.560.848</b>	<b>14.720.749</b>	<b>12.683.882</b>
<b>Summe Fremdkapital.....</b>		<b>28.667.163</b>	<b>25.553.583</b>	<b>23.141.870</b>
<b>Eigenkapital:</b>				
Aktienkapital, USD 100 Nennwert. Genehmigt, ausgegeben und ausstehend, 1.000 Aktien.....		100	100	100
Kapitalrücklage.....		5.624.297	5.624.297	5.624.297
Sonstige Eigenkapitalrücklagen.....		(1.116.202)	(1.074.887)	(1.010.767)
Gewinnrücklagen.....		12.896.643	13.343.804	11.765.425
<b>Summe Eigenkapital.....</b>		<b>17.404.838</b>	<b>17.893.314</b>	<b>16.379.055</b>
<b>Summe Passiva.....</b>		<b>46.072.001</b>	<b>43.446.897</b>	<b>39.520.925</b>
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnungen</b>				
<b>Für die Sechsmonatszeiträume zum 30. Juni und die Geschäftsjahre zum 31. Dezember</b>				
<b>(in Tausend US-Dollar)</b>				
		<b>30. Juni</b>	<b>30. Juni</b>	<b>31. Dezember</b>
		<b>2017*<sup>3</sup></b>	<b>2018<sup>3</sup></b>	<b>2017</b>
				<b>31. Dezember</b>
				<b>2016</b>
Umsatz.....		10.181.552	10.204.139	21.975.415
Herstellungskosten der verkauften Produkte.....	(5.627.938)	(5.678.100)	(11.988.149)	(11.963.856)
Vertriebskosten .....	(934.256)	(985.910)	(2.035.228)	(1.984.555)
Marketing- und Verwaltungskosten.....	(1.804.369)	(1.713.231)	(3.531.336)	(3.753.965)
Lizenzgebühren an verbundenes Unternehmen .....	(558.075)	(549.426)	(1.196.124)	(1.214.361)
Sonstige operative Aufwendungen, netto ...	(87.508)	(124.887)	(219.398)	(117.683)
<b>Operatives Ergebnis .....</b>	<b>1.169.406</b>	<b>1.152.585</b>	<b>3.005.180</b>	<b>3.034.797</b>
Sonstige Betriebsaufwendungen, netto .....	(483)	(993.504)	(921.122)	(9.634)
<b>Betriebsergebnis.....</b>	<b>1.168.923</b>	<b>159.081</b>	<b>2.084.058</b>	<b>3.025.163</b>
* Die Vergleichszahlen für 2017 wurden angepasst, um Änderungen und deren Folgen, die in Anmerkung 1 und Anmerkung 13 des Halbjahresberichts der NHI zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) beschrieben sind, zu berücksichtigen.				

Punkt	Beschreibung				
	<b>Konsolidierte Erfolgsrechnungen</b>				
	<b>Für die Sechsmonatszeiträume zum 30. Juni und die Geschäftsjahre zum 31. Dezember</b>				
	<b>(in Tausend US-Dollar)</b>				
		<b>30. Juni</b>	<b>30. Juni</b>	<b>31. Dezember</b>	<b>31. Dezember</b>
		<b>2017*<sup>3</sup></b>	<b>2018<sup>3</sup></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	Finanzaufwand, netto.....	(92.546)	(70.389)	(174.437)	(211.922)
	Anteil am Ergebnis von Joint Ventures und assoziierten Gesellschaften .....	-	-	1.618	3.157
	<b>Gewinn vor Steuern, assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures .....</b>	<b>1.076.377</b>	<b>88.692</b>	-	-
	<b>Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.911.239</b>	<b>2.816.398</b>
	Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag .....	(354.638)	(513.736)	(148.494)	(1.045.947)
	<b>Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.762.745</b>	<b>1.770.451</b>
	Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern .....	-	-	-	13.553
	Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures .....	4.822	(1.796)	-	-
	<b>Perioden-/Jahresergebnis .....</b>	<b>726.561</b>	<b>(426.840)</b>	<b>1.762.745</b>	<b>1.784.004</b>
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i>				
	Seit dem 30. Juni 2018, <sup>4</sup> dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses von NHI, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition von NHI und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften (als Ganzes betrachtet) eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2017, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses von NHI, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten von NHI eingetreten.				
	<b>NFI:</b>				
	Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem ungeprüften Zwischenkonzernabschluss von NFI in dem Halbjahresbericht (Half-Yearly Financial Report) für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum und dem geprüften Konzernabschluss in dem Jahresbericht (Annual Financial Report) von NFI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 entnommen, die in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS 34) – Zwischenberichterstattung bzw. den International Financial Reporting Standards erstellt wurden, wie jeweils von der Europäischen Union übernommen. <sup>5</sup>				
	<b>Bilanzen</b>				
	<b>Zum 30. Juni und 31. Dezember</b>				
	<b>(in Tausend Euro)</b>				
		<b>30. Juni</b>	<b>30. Juni</b>	<b>31. Dezember</b>	<b>31. Dezember</b>
		<b>2017<sup>6</sup></b>	<b>2018<sup>6</sup></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Aktiva</b>				
	<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>				
	Flüssige und geldnahe Mittel.....	171.839	1.570	165.596	178.648
	Derivative Vermögenswerte .....	35.247	58.182	29.156	167.511
	Darlehen an Unternehmen der Nestlé- Gruppe .....	7.180.232	7.342.748	5.572.008	7.149.165
	Darlehen an Dritte .....	100.000	-	-	100.000
	Sonstige Vermögenswerte .....	1.071	605	537	1.050
	<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>7.488.389</b>	<b>7.403.105</b>	<b>5.767.297</b>	<b>7.596.374</b>

<sup>4</sup> Die Erklärung, dass keine wesentliche Veränderung eingetreten ist, wurde aufgrund der Veröffentlichung des Halbjahresberichts von NHI für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum aktualisiert.

<sup>5</sup> Die ausgewählten wesentlichen historischen Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des Halbjahresberichts von NFI für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum aktualisiert.

<sup>6</sup> Die Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des Halbjahresberichts von NFI für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum aktualisiert.

Punkt	Beschreibung	Bilanzen			
		Zum 30. Juni und 31. Dezember			
		(in Tausend Euro)			
		30. Juni 2017 <sup>6</sup>	30. Juni 2018 <sup>6</sup>	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	<b>Langfristige Vermögenswerte</b>				
	Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe .....	1.947.152	3.412.239	1.942.519	2.192.409
	Sachanlagen .....	9	1	5	13
	<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b> .....	<b>1.947.161</b>	<b>3.412.240</b>	<b>1.942.524</b>	<b>2.192.422</b>
	<b>Summe Aktiva</b> .....	<b>9.435.550</b>	<b>10.815.345</b>	<b>7.709.821</b>	<b>9.788.796</b>
	<b>Passiva</b>				
	<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>				
	Kontokorrentkredite bei Banken .....	-	2.209	93.160	-
	Derivative Verbindlichkeiten .....	104.767	551	5.559	13.538
	Darlehen von Unternehmen der Nestlé-Gruppe .....	1.215.187	2.745.220	758.773	2.446.668
	Begebene Schuldverschreibungen .....	4.216.786	2.127.247	946.189	3.427.683
	Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten .....	4.113	5.697	3.844	6.902
	Sonstige Verbindlichkeiten .....	46.741	61.319	30.983	31.037
	<b>Summe kurzfristiges Fremdkapital</b> .....	<b>5.587.594</b>	<b>4.942.243</b>	<b>1.838.508</b>	<b>5.925.828</b>
	<b>Langfristiges Fremdkapital</b>				
	Begebene Schuldverschreibungen .....	3.816.512	5.788.207	5.791.607	3.836.228
	<b>Summe langfristiges Fremdkapital</b> .....	<b>3.816.512</b>	<b>5.788.207</b>	<b>5.791.607</b>	<b>3.836.228</b>
	<b>Summe Fremdkapital</b> .....	<b>9.404.106</b>	<b>10.730.450</b>	<b>7.630.115</b>	<b>9.762.056</b>
	<b>Eigenkapital</b>				
	Grundkapital .....	440	440	440	440
	Agiorklage .....	2.000	52.000	52.000	2.000
	Rücklage für Absicherungsgeschäfte .....	1.068	162	12	1.604
	Rücklage für zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente .....	-	-	-	1
	Gesetzliche Rücklage .....	44	44	44	44
	Andere Rücklagen .....	2.962	3.630	2.962	3.081
	Gewinnrücklagen .....	24.930	28.619	24.248	19.570
	<b>Summe des den Aktionären der Gesellschaft zurechenbaren Eigenkapitals</b> .....	<b>31.444</b>	<b>84.895</b>	<b>79.706</b>	<b>26.740</b>
	<b>Summe Passiva</b> .....	<b>9.435.550</b>	<b>10.815.345</b>	<b>7.709.821</b>	<b>9.788.796</b>
	<b>Erfolgsrechnungen</b>				
	<b>Für die Sechsmonatszeiträume zum 30. Juni und die Geschäftsjahre zum 31. Dezember</b>				
	<b>(in Tausend Euro)</b>				
		30. Juni 2017 <sup>6</sup>	30. Juni 2018 <sup>6</sup>	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	Zinsertrag .....	86.748	67.857	164.662	201.323
	Zinsaufwand .....	(20.696)	(43.307)	(45.729)	(53.206)
	Zinsergebnis .....	66.052	24.550	118.933	148.117
	Ertrag aus Honoraren und Provisionen .....	40.848	21.485	50.834	60.035
	Aufwand aus Honoraren und Provisionen .....	(14.626)	(13.122)	(27.682)	(27.985)
	Nettoertrag aus Honoraren und Provisionen an Unternehmen der Nestlé- Gruppe .....	26.222	8.363	23.152	32.050
	Sonstige Betriebsaufwendungen .....	(82.160)	(22.606)	(129.762)	(166.297)
	<b>Betriebsergebnis</b> .....	<b>10.114</b>	<b>10.307</b>	<b>12.323</b>	<b>13.870</b>
	Verwaltungsaufwand .....	(714)	(722)	(1.337)	(1.219)
	<b>Gewinn vor Steuern</b> .....	<b>9.400</b>	<b>9.585</b>	<b>10.986</b>	<b>12.651</b>
	Steuern .....	(4.159)	(4.546)	(6.427)	(8.640)
	<b>Perioden-/Jahresgewinn, den Aktionären der Gesellschaft zurechenbar</b> .....	<b>5.241</b>	<b>5.039</b>	<b>4.559</b>	<b>4.011</b>

Punkt	Beschreibung	
		<p><i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i></p> <p>Seit dem 30. Juni 2018,<sup>7</sup> dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses von NFI, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition von NFI eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2017, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses von NFI, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten von NFI eingetreten.</p>
B.13	<b>Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind</b>	Entfällt; es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	<p>NHI ist von den Ergebnissen ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften abhängig, die hauptsächlich in der Herstellung und dem Verkauf von Nahrungsmitteln, Getränken und Tiernahrung.</p> <p>NFI ist von den Ergebnissen der Mitglieder der Nestlé-Gruppe abhängig, denen die NFI Finanzierungen in Form von Darlehen, Kreditfazilitäten oder Garantien zur Verfügung stellt.</p>
B.15	<b>Haupttätigkeiten</b>	<p>NHI ist schwerpunktmäßig als Dachgesellschaft für ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften tätig, die hauptsächlich in der Herstellung und dem Verkauf von Nahrungsmitteln, Getränken und Tiernahrung. Diese Geschäftsbereiche erzielen Einnahmen in den gesamten Vereinigten Staaten.</p> <p>Die wesentliche Geschäftstätigkeit von NFI ist die Finanzierung von Mitgliedern der Nestlé-Gruppe. NFI beschafft Geldmittel und verleiht diese an andere Mitglieder der Nestlé-Gruppe weiter.</p>
B.16	<b>Beherrschende Anteilseigner</b>	Die Emittentin ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Garantiegeberin und wird von der Garantiegeberin (im Fall von NFI direkt und im Fall von NHI indirekt) beherrscht bzw. kontrolliert.
B.17	<b>Ratings</b>	<p>Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentinnen, die durch eine Garantie der Garantiegeberin abgesichert sind, haben von S&amp;P Global Ratings, handelnd durch S&amp;P Global Ratings Europe Limited („Standard &amp; Poor’s“) ein Rating von AA- und von Moody’s Italia S.r.l. („Moody’s“) ein Rating von Aa2 erhalten. Standard &amp; Poor’s und Moody’s sind in der Europäischen Union ansässig und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in der geltenden Fassung registriert. Bezüglich der Garantiegeberin siehe auch „<i>Ratings</i>“ weiter unten.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die zu begebenden Schuldverschreibungen [werden nicht geratet] [haben]/[werden voraussichtlich] von [ ] ein Rating von [ ] und von [ ] ein Rating von [ ] erhalten.] Ein Wertpapierrating ist keine Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren und kann von der betreffenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.</p>
B.18	<b>Beschreibung der Garantie</b>	<p>Schuldverschreibungen, die von NFI begeben werden, werden von der Garantiegeberin garantiert und Schuldverschreibungen, die von NHI begeben werden, sind möglicherweise durch eine Garantie der Garantiegeberin abgesichert.</p> <p>Jede Garantie begründet eine unmittelbare, unbedingte, unbesicherte (vorbehaltlich der Negativerklärung in Bedingung 3) und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantiegeberin und ist gleichrangig mit allen anderen gegenwärtig oder zukünftig ausstehenden unbesicherten und nicht nachrangigen ausstehenden Verpflichtungen der Garantiegeberin (außer den Verpflichtungen, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen, die für Unternehmen allgemein gelten, ein Vorrang eingeräumt wird).</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die Schuldverschreibungen sind nicht garantiert.] / [Die Zahlung des Kapitals und der Zinsen für zwei Jahre in Bezug auf jede Schuldverschreibung wird unbedingt und unwiderruflich von der Garantiegeberin garantiert.]</p>

<sup>7</sup> Die Erklärung, dass keine wesentliche Veränderung eingetreten ist, wurde aufgrund der Veröffentlichung des Halbjahresberichts von NFI für den am 30. Juni 2018 endenden Sechsmonatszeitraum aktualisiert.

Punkt	Beschreibung		
B.19	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Garantiegeberin</b>	Nestlé S.A.	
	<b>Sitz/Rechtsform/ Geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	Die Garantiegeberin ist eine Gesellschaft von unbestimmter Dauer mit Sitz in der Schweiz, die nach dem Schweizerischen Obligationenrecht gegründet wurde und in den schweizerischen Handelsregistern der Kantone Zug und Waadt eingetragen ist.	
	<b>Trendinformationen</b>	[Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen waren im Jahr 2018 schwierig und werden auch im Jahr 2019 schwierig bleiben. <sup>1</sup> Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft könnten die Nachfrage der Konsumenten beeinflussen.]	
	<b>Beschreibung der Gruppe</b>	Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé-Gruppe.	
	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt; im Basisprospekt der betreffenden Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.	
	<b>Beschränkungen im Bestätigungsvermerk</b>	Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den jeweiligen Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen der Garantiegeberin zum und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2018 bzw. 2017 enden. <sup>8</sup>	
	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Garantiegeberin:</b>		
	Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 entnommen, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards erstellt wurde, wie vom International Accounting Standards Board herausgegeben. <sup>9</sup>		
	<b>Konsolidierte Bilanzen Zum 31. Dezember 2018 und 2017 (in Millionen CHF)</b>		
		<b>31. Dezember 2018<sup>10</sup></b>	<b>31. Dezember 2017*</b>
	<b>Aktiva</b>		
	Kurzfristige Vermögenswerte		
	Flüssige und geldnahe Mittel.....	4.500	7.938
	Kurzfristige Finanzanlagen .....	5.801	655
	Vorräte .....	9.125	9.177
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen.....	11.167	12.036
	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	530	573
	Derivative Vermögenswerte .....	183	231
	Steuerguthaben .....	869	917
	Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....	8.828	357
	<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte.....</b>	<b>41.003</b>	<b>31.884</b>
	* Die Vergleichszahlen für 2017 wurden angepasst, um Änderungen und deren Folgen, die in Anmerkung 1 Grundsätze der Rechnungslegung und Anmerkung 22 zum geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 beschrieben sind, zu berücksichtigen.		

<sup>8</sup> Die Angaben zu Beschränkungen im Bestätigungsvermerk wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A. für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aktualisiert.

<sup>9</sup> Die ausgewählten wesentlichen historischen Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A. für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aktualisiert.

<sup>10</sup> Die Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A. für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aktualisiert.



Punkt	Beschreibung		
	<b>Konsolidierte Bilanzen</b>		
	<b>Zum 31. Dezember 2018 und 2017</b>		
	<b>(in Millionen CHF)</b>		
		<b>31. Dezember 2018<sup>10</sup></b>	<b>31. Dezember 2017*</b>
	Langfristige Vermögenswerte		
	Sachanlagen .....	29.956	30.777
	Goodwill .....	31.702	29.746
	Immaterielle Vermögenswerte .....	18.634	20.615
	Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures.....	10.792	11.628
	Finanzanlagen .....	2.567	6.003
	Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer.....	487	392
	Steuerguthaben.....	58	62
	Latente Steuerguthaben.....	1.816	2.103
	<b>Summe langfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>96.012</b>	<b>101.326</b>
	<b>Summe Aktiva .....</b>	<b>137.015</b>	<b>133.210</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kurzfristiges Fremdkapital		
	Finanzverbindlichkeiten.....	14.694	11.211
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere Verbindlichkeiten.....	17.800	18.864
	Passive Rechnungsabgrenzungsposten.....	4.075	4.299
	Rückstellungen.....	780	819
	Derivative Verbindlichkeiten .....	448	507
	Steuerverbindlichkeiten .....	2.731	2.477
	Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten .....	2.502	12
	<b>Summe kurzfristiges Fremdkapital .....</b>	<b>43.030</b>	<b>38.189</b>
	Langfristiges Fremdkapital		
	Finanzverbindlichkeiten.....	25.700	18.566
	Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer .....	5.919	7.111
	Rückstellungen.....	1.033	1.147
	Latente Steuerverbindlichkeiten .....	2.540	3.492
	Andere Verbindlichkeiten .....	390	2.476
	<b>Summe langfristiges Fremdkapital.....</b>	<b>35.582</b>	<b>32.792</b>
	<b>Summe Fremdkapital .....</b>	<b>78.612</b>	<b>70.981</b>
	Eigenkapital		
	Aktienkapital.....	306	311
	Eigene Aktien .....	(6.948)	(4.537)
	Kumulierte Umrechnungsdifferenzen .....	(20.432)	(19.436)
	Andere Rücklagen.....	(183)	989
	Gewinnrücklagen .....	84.620	83.629
	<b>Summe des den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbaren Eigenkapitals .....</b>	<b>57.363</b>	<b>60.956</b>
	Nicht beherrschende Anteile .....	1.040	1.273
	<b>Summe Eigenkapital .....</b>	<b>58.403</b>	<b>62.229</b>
	<b>Summe Passiva .....</b>	<b>137.015</b>	<b>133.210</b>
	* Die Vergleichszahlen für 2017 wurden angepasst, um Änderungen und deren Folgen, die in Anmerkung 1 Grundsätze der Rechnungslegung und Anmerkung 22 zum geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 beschrieben sind, zu berücksichtigen.		

Punkt	Beschreibung		
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnungen</b>			
<b>Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und 2017</b>			
<b>(in Millionen CHF)</b>			
		<b>31. Dezember 2018<sup>10</sup></b>	<b>31. Dezember 2017*</b>
	<b>Umsatz</b> .....	<b>91.439</b>	<b>89.590</b>
	Sonstiger Umsatz.....	311	332
	Herstellungskosten der verkauften Produkte.....	(46.070)	(45.571)
	Vertriebskosten.....	(8.469)	(8.023)
	Marketing- und Verwaltungskosten.....	(20.003)	(19.818)
	Forschungs- und Entwicklungskosten.....	(1.687)	(1.739)
	Sonstige operative Erträge.....	37	112
	Sonstige operative Aufwendungen.....	(1.769)	(1.606)
	<b>Operatives Ergebnis</b> .....	<b>13.789</b>	<b>13.277</b>
	Sonstige Betriebserträge.....	2.535	379
	Sonstige Betriebsaufwendungen.....	(2.572)	(3.500)
	<b>Betriebsergebnis</b> .....	<b>13.752</b>	<b>10.156</b>
	Finanzertrag.....	247	152
	Finanzaufwand.....	(1.008)	(848)
	<b>Gewinn vor Steuern, assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures</b> .....	<b>12.991</b>	<b>9.460</b>
	Steuern.....	(3.439)	(2.773)
	Erträge von assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures.....	916	824
	<b>Jahresgewinn</b> .....	<b>10.468</b>	<b>7.511</b>
	davon den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbar.....	333	355
	davon den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbar (Reingewinn).....	10.135	7.156
	<b>in % des Umsatzes</b>		
	Operatives Ergebnis.....	15,1%	14,8%
	Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Jahresgewinn (Reingewinn).....	11,1%	8,0%
	<b>Gewinn je Aktie (in CHF)</b>		
	Unverwässerter Gewinn je Aktie.....	3,36	2,31
	Verwässerter Gewinn je Aktie.....	3,36	2,31
	* Die Vergleichszahlen für 2017 wurden angepasst, um Änderungen und deren Folgen, die in Anmerkung 1 Grundsätze der Rechnungslegung und Anmerkung 22 zum geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 beschrieben sind, zu berücksichtigen.		
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i>		
	Seit dem 31. Dezember 2018, dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses der Garantiegeberin, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Garantiegeberin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften (als Ganzes betrachtet) eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2018, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses der Garantiegeberin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Garantiegeberin eingetreten. <sup>11</sup>		
	<b>Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Garantiegeberin relevant sind</b>	Entfällt es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Garantiegeberin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.	
	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé-Gruppe (zu der NHI und NFI gehören). Daher besteht im Wesentlichen das gesamte Vermögen der Garantiegeberin aus Beteiligungen an ihren Tochtergesellschaften. Die Garantiegeberin ist daher von den Ergebnissen ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften abhängig, die Nahrungsmittel und Getränke sowie Produkte in den Branchen Nutrition, Gesundheit und Wellness herstellen und vertreiben. Die Garantiegeberin ist zudem von den Ergebnissen ihrer Tochtergesellschaften in dem Umfang abhängig, in dem sie Garantien bezüglich dieser Tochtergesellschaften abgibt. Zahlungspflichten der Garantiegeberin im Rahmen der Garantie für die Schuldverschreibungen sind gegenüber Zahlungspflichten, die die Tochtergesellschaften der Garantiegeberin ihren Gläubigern schulden, strukturell nachrangig.	

<sup>11</sup> Die Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung und keine wesentliche Verschlechterung eingetreten ist, wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A. für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung	
	<p><b>Haupttätigkeiten</b></p> <p><b>Beherrschende Anteilseigner</b></p> <p><b>Ratings</b></p>	<p>Die Garantiegeberin ist hauptsächlich als Dachgesellschaft der Nestlé-Gruppe tätig, die Nahrungsmittel und Getränke sowie Produkte in den Branchen Nutrition, Gesundheit und Wellness herstellt und vertreibt.</p> <p>Die Garantiegeberin ist ein börsennotiertes Unternehmen und ihre Aktien sind an der SIX Swiss Exchange notiert. Gemäß den Statuten der Garantiegeberin kann keine natürliche oder juristische Person (i) (direkt oder indirekt mittels Nutznießer) mit Stimmrechten von mehr als 5 % des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals der Garantiegeberin, wie es im Handelsregister erfasst ist, eingetragen werden oder (ii) auf Generalversammlungen der Garantiegeberin bei der Ausübung des Stimmrechts für eigene oder vertretene Aktien mehr als 5 % des Aktienkapitals der Garantiegeberin direkt oder indirekt auf sich vereinigen. Jeder Aktionär, der eine Beteiligung von 3 % oder mehr am Aktienkapital der Garantiegeberin hält, ist gemäß dem schweizerischen Finanzmarktinfratukturgesetz verpflichtet, seine Beteiligung zu melden.</p> <p>Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten der Garantiegeberin haben von Standard &amp; Poor's ein Rating von AA- und von Moody's ein Rating von Aa2 erhalten.</p> <p>Ein Wertpapierrating ist keine Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren und kann von der betreffenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.</p>

### Abschnitt C - Wertpapiere

Punkt	Beschreibung	
C.1	<p><b>Beschreibung der Schuldverschreibungen / ISIN</b></p>	<p>Die in diesem Abschnitt beschriebenen Schuldverschreibungen sind Schuldtitel mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung). Die Schuldverschreibungen können Festverzinsliche Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit Variablem Zinssatz oder Null-Kupon-Schuldverschreibungen oder eine Kombination der vorgenannten sein.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind [ ] [[ ]%-Schuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen mit Variablem Zinssatz] [Null-Kupon-Schuldverschreibungen] fällig am [ ].</p> <p>Die Schuldverschreibungen haben eine festgelegte Stückelung von [ ].</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): [ ]</p>
C.2	<p><b>Währung</b></p>	<p>Die Währung jeder einzelnen begebenen Serie von Schuldverschreibungen wird zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Dealer zum Zeitpunkt der Begebung vereinbart.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Die Währung dieser Serie von Schuldverschreibungen ist [ ]</p>
C.5	<p><b>Übertragbarkeit</b></p>	<p>Es gibt keine Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen.</p>
C.8	<p><b>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte und Rang</b></p>	<p>Die Bedingungen von im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen werden unter anderem Folgendes vorsehen:</p> <p><b>Status der Schuldverschreibungen (Rang)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte (vorbehaltlich der Negativerklärung in Bedingung 3) und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und sind untereinander gleichrangig und im Verhältnis zueinander ohne Vorrang und gleichrangig mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der betreffenden Emittentin, die jeweils ausstehen (außer Verpflichtungen, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird).</p> <p><b>Besteuerung</b></p> <p>Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von Steuern oder sonstigen Abgaben durch eine Regierungsstelle oder Behörde in (i), falls die Emittentin NHI ist, den Vereinigten Staaten, (ii) falls die Emittentin NFI ist, Luxemburg, und (iii) falls die Schuldverschreibungen von der Garantiegeberin garantiert werden, der Schweiz geleistet, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.</p>

Punkt	Beschreibung
	<p>Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug vorgeschrieben, ist die Emittentin vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen, um solche einbehaltenen oder abgezogenen Beträge auszugleichen.</p> <p>Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich eines Abzugs oder Einhalts geleistet, der nach den Bestimmungen des US-Bundeseinkommensteuerrechts, die gemeinhin als US Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) bezeichnet werden, und aller zwischenstaatlichen Abkommen (und dazugehöriger Durchführungsvorschriften) bezüglich FATCA vorgeschrieben ist, und es werden keine zusätzlichen Beträge zum Ausgleich solcher einbehaltenen oder abgezogenen Beträge gezahlt.</p> <p><b>Negativerklärung</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativerklärung, die es der Emittentin und, falls die Emission der Schuldverschreibungen von der Garantiegeberin garantiert wird, der Garantiegeberin, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen untersagt, Sicherheiten an ihren derzeitigen oder zukünftigen Erträgen oder Vermögenswerten zu begründen, um bestimmte Verbindlichkeiten zu besichern, die durch Anleihen, Schuldverschreibungen oder andere Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert werden können, verbrieft oder dokumentiert sind.</p> <p><b>Kündigungsgründe</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten unter anderem die folgenden Kündigungsgründe:</p> <p>(a) Nichtzahlung von Kapital, Zinsen oder anderen Beträgen auf die Schuldverschreibungen durch die Emittentin, die für einen bestimmten Zeitraum andauert;</p> <p>(b) Nichterfüllung oder Nichteinhaltung einer Bedingung oder sonstigen Bestimmung der Schuldverschreibungen (außer der Verpflichtung zur Zahlung von Kapital oder Zinsen), die für einen bestimmten Zeitraum andauert;</p> <p>(c) Nichtleistung von Zahlungen durch die Emittentin, bestimmte wesentliche Tochtergesellschaften der Emittentin oder, falls die Schuldverschreibungen durch die Garantiegeberin garantiert werden, die Garantiegeberin auf bestimmte Arten von Verbindlichkeiten (vorbehaltlich eines kumulierten Schwellenwertes von USD 100.000.000), falls diese Nichtleistung nach Ablauf einer anwendbaren Nachfrist andauert oder solche Verbindlichkeiten in Form von aufgenommenen Geldern aufgrund einer vorzeitigen Fälligkeit vor ihrem Fälligkeitstag zurückzahlen sind, wenn diese vorzeitige Fälligkeit durch den Eintritt einer Leistungsstörung verursacht wird, es sei denn, das Bestehen dieser Leistungsstörung wird in gutem Glauben bestritten und es wurde ein Verfahren vor zuständigen Gerichten eingeleitet und in diesem Verfahren ist noch keine rechtskräftige Entscheidung ergangen;</p> <p>(d) vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen Ereignisse in Bezug auf die Liquidation, die Einstellung der Geschäftstätigkeit, die gerichtlich angeordnete Verwaltung, die Insolvenz und Vereinbarungen mit Gläubigern der Emittentin, bestimmter wesentlicher Tochtergesellschaften der Emittentin oder, falls die Schuldverschreibungen durch die Garantiegeberin garantiert werden, der Garantiegeberin; und</p> <p>(e) die Garantie der Garantiegeberin ist nicht mehr rechtmäßig, gültig und bindend und in Übereinstimmung mit ihren Bedingungen durchsetzbar oder die Garantiegeberin bestreitet oder verneint die Gültigkeit ihrer Garantie.</p> <p><b>Versammlungen</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen, um Angelegenheiten zu beraten, die ihre Interessen allgemein berühren. Diese Bestimmungen erlauben die Fassung von Beschlüssen mit bestimmten Mehrheiten, die für alle Gläubiger, einschließlich der Gläubiger, die an der betreffenden Versammlung nicht teilgenommen und abgestimmt haben, und Gläubiger, die gegen die Mehrheit gestimmt haben, bindend sind.</p> <p><b>Geltendes Recht für die Schuldverschreibungen</b></p> <p>Englisches Recht.</p> <p><b>Geltendes Recht für die Garantie</b></p> <p>Schweizerisches Recht.</p>

Punkt	Beschreibung	
C.9	<b>Zinsen/ Rückzahlung</b>	<p><b>Zinsen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können verzinst oder nicht verzinst werden. Verzinsliche Schuldverschreibungen werden entweder zu einem festen Zinssatz verzinst oder haben eine variable Verzinsung.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden [ab dem Tag ihrer Begebung] mit dem festen Zinssatz von [ ] % per annum verzinst. Die Rendite der Schuldverschreibungen beträgt [ ] % per annum. Die Zinsen werden [halbjährlich]/[jährlich] nachträglich am [ ] eines jeden Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) gezahlt. Die erste Zinszahlung wird am [ ] geleistet.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden [ab dem Tag ihrer Begebung] mit variablen Zinssätzen verzinst, die durch Bezugnahme auf [<i>Referenzzinssatz angeben</i>] [zuzüglich/abzüglich] einer Marge von [ ] % berechnet werden. Die Zinsen werden [vierteljährlich] nachträglich am [ ], [ ], [ ] und [ ] eines jeden Jahres gezahlt[, vorbehaltlich einer Anpassung für Tage, die keine Geschäftstage sind]. Die erste Zinszahlung wird am [ ] geleistet.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen sind Null-Kupon-Schuldverschreibungen und werden nicht verzinst. [Sie werden mit einem Abschlag auf ihren Nennbetrag angeboten und verkauft.]]</p> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p>Die Bedingungen, gemäß denen Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können (einschließlich des Fälligkeitstags und des Preises, zu dem sie zum Fälligkeitstag zurückgezahlt werden, sowie alle Bestimmungen über die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (insgesamt oder teilweise) und/oder der Gläubiger der Schuldverschreibungen) werden zwischen der betreffenden Emittentin und dem/den jeweiligen Dealer(n) zum Zeitpunkt der Begebung der betreffenden Schuldverschreibungen vereinbart.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist der [ ].]</p> <p>[Vorbehaltlich eines Ankaufs und einer Entwertung oder einer vorzeitigen Rückzahlung werden die Schuldverschreibungen am [ ] [zu ihrem Nennbetrag]/[zu [ ] %] ihres Nennbetrages] zurückgezahlt.] [Die Schuldverschreibungen können aus steuerlichen Gründen, nach Eintritt eines Kontrollwechsels bei der Emittentin [oder [andere Gründe angeben]] zum [vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [[Nennbetrag]/[Nennbetrag oder, falls höher, dem Preis, zu dem die Bruttoreückzahlungsrendite der Schuldverschreibungen der Bruttoreückzahlungsrendite der Referenzanleihe entspricht, zuzüglich einer Marge von [ ]] und Höchst- bzw. Mindest-Rückzahlungsbetrag angeben, falls anwendbar] vorzeitig zurückgezahlt werden.</p> <p><b>Gläubigervertreter</b></p> <p>Es wurde kein Treuhänder, der als Treuhänder für die Gläubiger von Schuldverschreibungen handelt, bestellt.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die Citibank, N.A., die durch ihre Zweigniederlassung London handelt, wurde als Emissionsstelle, Hauptzahlstelle und Berechnungsstelle für die Schuldverschreibungen bestellt.]</p> <p>[Von NHI begebene Namensschuldverschreibungen werden vorbehaltlich und mit dem Vorteil eines geänderten und neugefassten Agency-Vertrages zwischen NHI, der Citigroup Global Markets Deutschland AG als Registerstelle und der Citibank N.A., Zweigniederlassung London, als Transferstelle und Zahlstelle, begeben.]</p>
C.10	<b>Derivative Komponente</b>	Entfällt: die Schuldverschreibungen sind keine derivativen Wertpapiere.
C.11	<b>Börsen- notierung/ Platzierung</b>	<b>Börsennotierung</b> Schuldverschreibungen können in die offizielle Liste (Official List) der UK Listing Authority aufgenommen und zum Handel am geregelten Markt der London Stock Exchange zugelassen werden.

Punkt	Beschreibung	
		<p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b> [Die Aufnahme der Schuldverschreibungen in die offizielle Liste (Official List) der UK Listing Authority und die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der London Stock Exchange [wurde] [wird voraussichtlich] von der Emittentin (oder in ihrem Namen) beantragt.]</p> <p><b>Platzierung</b> [Die Schuldverschreibungen können während der Angebotsfrist in [ ] öffentlich angeboten werden.] [Die Schuldverschreibungen werden nur an [ ] und [ ] verkauft.]</p>

#### Abschnitt D - Risiken

Punkt	Beschreibung	
D.2	<b>Zentrale Risiken, die der Emittentin und der Garantiegeberin eigen sind</b>	<p>Nachstehend sind die zentralen Risiken in Bezug auf die betreffende Emittentin und die Garantiegeberin aufgeführt:</p> <p>(a) die Gruppe ist dem Risiko von Markenschäden ausgesetzt. Bedeutende Ereignisse im Zusammenhang mit ersten Verstößen gegen Sicherheitsstandards, die für Nahrungsmittel oder sonstige Bereiche gelten, können sich nachteilig auf den Ruf und das Markenimage der Gruppe auswirken, und dies könnte zu Einnahmeverlusten im Zusammenhang mit den betroffenen Marken und zu höheren Kosten führen, um die betreffenden Umstände zu beheben, einschließlich Kosten in Verbindung mit Rückrufaktionen von Produkten;</p> <p>(b) der Erfolg der Gruppe hängt zum Teil davon ab, den Geschmack und die Ernährungsgewohnheiten der Verbraucher richtig zu antizipieren und Produkte anzubieten, die den jeweiligen Verbraucherpräferenzen entsprechen. Die Umsätze oder Gewinnmargen der Gruppe könnten durch den Wettbewerb wesentlich beeinträchtigt werden, oder dadurch, dass sie nicht in der Lage ist, auf schnelle Veränderungen der Kundenwünsche zu reagieren oder qualitativ hochstehende Produkte anzubieten, die den Verbraucherpräferenzen entsprechen;</p> <p>(c) das Geschäft der Gruppe unterliegt zu einem gewissen Grad saisonalen Schwankungen, und ungünstige Wetterbedingungen können die Umsätze der Gruppe unter Umständen beeinträchtigen;</p> <p>(d) die Nahrungsmittelbranche einschließlich der Gruppe ist mit dem globalen Phänomen der rapide ansteigenden Fettleibigkeit konfrontiert;</p> <p>(e) die Gruppe ist auf die nachhaltige Versorgung mit verschiedenen Rohstoffen, Verpackungsmaterialien und Dienstleistungen/Versorgungsleistungen angewiesen. Die Beschaffung von Rohstoffen in der ganzen Welt setzt die Gruppe Preisschwankungen und Ungewissheiten bei der Lieferung aus, die Faktoren wie der Volatilität der Marktpreise, Wechselkursschwankungen, Änderungen in staatlichen Landwirtschaftsprogrammen, Ernte- und Wetterbedingungen, Pflanzenkrankheiten, Ernteerträgen, alternativen Pflanzenkulturen und Wertigkeit der Nebenprodukte unterliegen. Veränderungen der Preise für Ausgangsstoffe könnten zu einem unerwarteten Anstieg der Kosten für Rohstoffe und Verpackung führen, und die Gruppe könnte nicht in der Lage sein, diesen Anstieg vollständig durch Preiserhöhungen aufzufangen, ohne dadurch Absatzminderungen, Umsatzeinbußen und geringere Betriebserträge zu verzeichnen;</p> <p>(f) eine unbeabsichtigte oder böswillige Verunreinigung von Rohstoffen oder Produkten in der Lieferkette könnte zu einem Verlust von Produkten, einer Verzögerung bei der Lieferung, einem Verlust von Marktanteilen, Finanzierungskosten und nachteiligen gesundheitlichen Auswirkungen auf die Verbraucher oder einer Rufschädigung führen;</p> <p>(g) alle Produktkategorien der Gruppe sind auf die nachhaltige Herstellung und Bereitstellung von Fertigwaren angewiesen. Die Produktionsanlagen der Gruppe könnten von Störungen betroffen sein, auf die die Gruppe keinen Einfluss hat, unter anderem Naturkatastrophen, Brände, Lieferung von Rohstoffen oder Bereitstellung von Dienstleistungen, Systemausfälle, Arbeitskampfmaßnahmen, politische Instabilität, Umweltfragen oder Infektionskrankheiten. Ein bedeutendes Ereignis, das einen strategisch wichtigen Betrieb der Gruppe, einen Hauptlieferanten, Auftragsproduzenten, Verpackungspartner und/oder ein wichtiges Lager betrifft, könnte zu Unterbrechungen in der Lieferkette führen und die Finanzergebnisse der Gruppe beeinträchtigen;</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>(h) Sicherheitsrisiken, Risiken politischer Instabilität, rechtliche, regulatorische, steuerliche, makroökonomische Risiken, außenhandels-, beschäftigungs- und infrastrukturbezogene Risiken und/oder Ereignisse wie Infektionskrankheiten könnten die operative Fähigkeit der Gruppe einschränken und könnten zu Lieferunterbrechungen führen und die Finanzergebnisse der Gruppe beeinträchtigen; und</p> <p>(i) die Gruppe begibt Schuldtitel mit festen Laufzeiten, um Finanzmittel zu beschaffen, und ist auf einen breiten Zugang zu den Kapitalmärkten und Anlegern angewiesen. Veränderungen der Nachfrage nach Schuldtiteln mit festen Laufzeiten an den Kapitalmärkten könnten die Fähigkeit der Gruppe einschränken, ihre Geschäftstätigkeit zu finanzieren. Die Garantiegeberin ist zudem auf die Bereitschaft der Banken angewiesen, die Art von Kreditlinien oder Darlehen zur Verfügung zu stellen, die von der Gruppe genutzt werden.</p>
D.3	<b>Zentrale Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</b>	<p>Es gibt auch Risiken, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, einschließlich einer Reihe von Risiken in Verbindung mit der Struktur der Schuldverschreibungen, den Marktrisiken und Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen allgemein, wie beispielsweise dass:</p> <p>(i) Veränderungen der Marktzinssätze sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken könnten, die zu einem festen Zinssatz verzinst werden;</p> <p>(ii) Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden könnten, was den Marktwert der Schuldverschreibungen beschränken könnte und zur Folge haben könnte, dass Anleger nicht in der Lage sind, die Erlöse aus der Rückzahlung in einer Art und Weise wieder anzulegen, die eine ähnliche effektive Rendite erzielt;</p> <p>(iii) die Unsicherheit hinsichtlich der Zukunft von „Referenzwerten“ den Wert von und die Rendite aus Schuldverschreibungen, die auf einen „Referenzwert“ bezogen sind, sowie den Handelsmarkt für diese Schuldverschreibungen beeinträchtigen können;</p> <p>(iv) Inhaberschuldverschreibungen, die durch eine Neue Globalurkunde (<i>New Global Note</i>) verbrieft sind, und Namensschuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, die im Rahmen der neuen Verwahrstruktur verwahrt wird, möglicherweise nicht die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen;</p> <p>(v) Schuldverschreibungen, die auf Renminbi lauten, zusätzlichen Risiken unterliegen; der Renminbi ist nicht völlig frei konvertierbar oder übertragbar, und es gibt nach wie vor erhebliche Einschränkungen bei der Überweisung von Renminbi in die bzw. aus der Volksrepublik China („VRC“ (ohne die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China, die Sonderverwaltungsregion Macao der Volksrepublik China und Taiwan)), was die Liquidität der auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen beeinträchtigen könnte; es gibt nur eine begrenzte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VRC, was die Liquidität solcher Schuldverschreibungen und die Fähigkeit der Emittentin, Renminbi außerhalb der VRC zu beschaffen, um solche Schuldverschreibungen zu bedienen, beeinträchtigen könnte; falls die Emittentin nicht in der Lage ist, Renminbi zu beschaffen, könnte sie Zahlungen an die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen in US-Dollar leisten;</p> <p>(vi) die Bedingungen der Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen ohne die Zustimmung aller Anleger geändert werden könnten;</p> <p>(vii) der Gläubiger der Schuldverschreibungen aufgrund von Beträgen, die von der Emittentin zur Einhaltung geltender Rechtsvorschriften einbehalten werden, keine Zahlung der vollen Beträge, die auf die Schuldverschreibungen fällig sind, erhalten könnte;</p> <p>(viii) Anleger dem Risiko von Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften ausgesetzt sind, die den Wert ihrer Schuldverschreibungen beeinflussen;</p> <p>(ix) der Wert der Investition eines Anlegers durch Wechselkursschwankungen negativ beeinflusst werden könnte, wenn die Schuldverschreibungen nicht auf die eigene Währung des Anlegers lauten;</p> <p>(x) es keinen oder nur einen begrenzten Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen geben könnte; und</p> <p>(xi) ein Rating, das eine Schuldverschreibung erhält, möglicherweise nicht alle Risiken widerspiegelt, die mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbunden sind.</p>

## Abschnitt E - Angebot

Punkt	Beschreibung	
E.2b	<b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse</b>	<p>Der Nettoerlös aus der Begebung von Schuldverschreibungen wird, sofern nicht in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen anders angegeben, von der Emittentin für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke verwendet. Ferner wird bei von der Emittentin (falls NFI die Emittentin ist) begebenen Schuldverschreibungen oder von der Emittentin (falls NHI die Emittentin ist) begebenen garantierten Schuldverschreibungen der Nettoerlös für jede Emission von Schuldverschreibungen von der Emittentin außerhalb der Schweiz verwendet, außer wenn und soweit die Verwendung des Erlöses in der Schweiz nach dem jeweils geltenden schweizerischen Steuerrecht gestattet ist, ohne dass Zahlungen auf diese Schuldverschreibungen aufgrund einer solchen Verwendung des Erlöses einem Einbehalt oder Abzug schweizerischer Quellensteuer unterliegen.</p> <p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i> Verwendung des Erlöses: [       ]</p>
E.3	<b>Angebotskonditionen</b>	<p>Die Angebotskonditionen werden durch eine Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem/den Dealer(n) zum Zeitpunkt der Begebung festgelegt.</p> <p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i> [Schuldverschreibungen können in einem Öffentlichem Angebot in [Österreich], [Deutschland], [Luxemburg], [den Niederlanden] [und] dem Vereinigten Königreich öffentlich angeboten werden.] [Ein Anleger, der Schuldverschreibungen von einem Zugelassenen Anbieter erwerben möchte oder erwirbt, wird einen solchen Erwerb in Übereinstimmung mit allen Bedingungen und anderen Vereinbarungen zwischen dem Zugelassenen Anbieter und dem Anleger, unter anderem bezüglich Preis, Zuteilungen, Kosten und Abrechnungsvereinbarungen, tätigen, und Angebote und Verkäufe von Schuldverschreibungen an einen Anleger durch diesen Zugelassenen Anbieter werden in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen und Vereinbarungen erfolgen.]</p> <p><i>Angebotsfrist:</i> [Ab dem Zeitpunkt und nach der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen von [       ] bis [       ].]</p> <p><i>Ausgabepreis/ Angebotspreis:</i> [Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen beträgt [       ] Prozent ihres Nennbetrages.] [Angebotspreis: [Entfällt]/ [       ]]</p> <p><i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</i> [Entfällt]/ [       ]</p> <p><i>Beschreibung des Antragsverfahrens:</i> [Entfällt]/ [       ]</p> <p><i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner:</i> [Entfällt]/ [       ]</p>



Punkt	Beschreibung	
	<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags):</i>	[Entfällt]/ [ ]
	<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung:</i>	[Entfällt]/ [ ]
	<i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind:</i>	[Entfällt]/ [ ]
	<i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:</i>	[Entfällt]/ [ ]
	<i>Tranche(n), die bestimmten Ländern vorbehalten sind:</i>	[Entfällt]/ [ ]
	<i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist:</i>	[Entfällt]/ [ ]

Punkt	Beschreibung	
	<p><i>Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden:</i></p> <p><i>Soweit dem Emittenten bekannt, Name(n) und Anschrift(en) der Platzeure in den einzelnen Ländern des Angebots:</i></p> <p><i>Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:</i></p>	<p>[Entfällt]/ [       ]</p> <p>[Entfällt]/ [       ]</p> <p>[Entfällt]/ [       ]</p>
<b>E.4</b>	<p><b>Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/ dem Angebot beteiligt sind</b></p>	<p>An die betreffenden Dealer oder Manager können Gebühren bezüglich einer Begebung der Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms gezahlt werden.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[An die Dealer werden Provisionen in einer Gesamthöhe von [   ] % des Nennbetrages der Schuldverschreibungen gezahlt. Jeder [Dealer/Manager] und seine verbundenen Unternehmen können im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs Investment-Banking- und/oder Commercial-Banking-Geschäfte betrieben haben und (auch zukünftig) betreiben und für die Emittentin[, die Garantiegeberin] und ihre [jeweiligen] verbundenen Unternehmen andere Dienstleistungen erbringen.]</p>
<b>E.7</b>	<p><b>Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder einem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b></p>	<p>Die betreffende Emittentin wird Anlegern, die im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms Erwerbe von Zugelassenen Anbietern tätigen, keine Ausgaben in Rechnung stellen. Allerdings können Zugelassene Anbieter solchen Anlegern Ausgaben in Rechnung stellen. Solche (etwaigen) Ausgaben und ihre Bedingungen werden durch eine Vereinbarung zwischen dem betreffenden Zugelassenen Anbieter und den Anlegern zum Zeitpunkt der Begebung der betreffenden Schuldverschreibungen festgelegt.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Entfällt. Die Emittentin wird Anlegern, die im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms Erwerbe von Zugelassenen Anbietern tätigen, keine Ausgaben in Rechnung stellen.]</p>