

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	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)(h-a) des Luxemburger Gesetzes vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte in der jeweils geltenden Fassung definiert) vermittelt, die den Anlegern bei der Prüfung der Frage, ob sie in die Schuldverschreibungen investieren sollen, behilflich sind.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des	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 in einem relevanten Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die

Punkt	Beschreibung	
	Basisprospekts der betreffenden Emittentin	<p>Prospektrichtlinie 2003/71 in der geänderten oder ersetzten Fassung umsetzt, keine Ausnahme von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts nach einer einschlägigen Durchführungsmaßnahme besteht. Ein solches Angebot wird als „Öffentliches Angebot“ bezeichnet.¹</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</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 [(b) die folgenden Finanzintermediäre: [] [(die „Platzeure“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“)]; und/oder [(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) welche Bedingungen an die Zustimmung geknüpft sind [(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 folgenden Rechtsordnungen abzugeben: []; und</p> <p>(iv) die Zustimmung unterliegt folgenden Bedingungen: [].]</p> <p>[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</p>

¹ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

Punkt	Beschreibung	
		<p>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) welche Bedingungen an die Zustimmung geknüpft sind. Die oben genannte Zustimmung bezieht sich auf Angebotsfristen im Zeitraum von zwölf Monaten ab dem Datum des Prospekts.</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>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. INFORMATIONEN ÜBER DIE BEDINGUNGEN EINES SOLCHEN ANGEBOTS SIND VON DEM BETREFFENDEN ZUGELASSENEN ANBIETER ZUM ZEITPUNKT DES ANGEBOTS BEREITZUSTELLEN, UND DER BETREFFENDE ZUGELASSENE ANBIETER IST FÜR DIESE INFORMATIONEN VERANTWORTLICH. DER ANLEGER MUSS SICH ZUM ZEITPUNKT EINES SOLCHEN ANGEBOTS ZWECKS BEREITSTELLUNG DIESER INFORMATIONEN AN DEN BETREFFENDEN ZUGELASSENEN ANBIETER WENDEN. WEDER</p>

Punkt	Beschreibung	
		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.]

Abschnitt B – Emittentinnen und Garantiegeberin

Punkt	Beschreibung	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	[Nestlé Holdings, Inc. („NHI“)]/ [Nestlé Finance International Ltd. („NFI“)]
B.2	Sitz/Rechtsform/Geltendes Recht/Land der Gründung	[Falls die Emittentin NHI ist: 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.] [Falls die Emittentin NFI 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	Trendinformationen	Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen waren im Jahr 2019 schwierig und werden auch im Jahr 2020 ² schwierig bleiben. Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft, insbesondere der weltweite Ausbruch des Coronavirus („COVID-19“), können die Nachfrage der Konsumenten negativ beeinflussen. Am 11. März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation (WHO) den Ausbruch von COVID-19 unter Berücksichtigung der schnellen, weltweiten Ausbreitung, von der inzwischen über 150 Länder betroffen sind, zu einer Pandemie. Viele Regierungen ergreifen zunehmend strengere Maßnahmen, um die Ausbreitung des Virus einzudämmen oder zu verzögern. Gegenwärtig ist eine deutliche Zunahme der wirtschaftlichen Unsicherheit zu verzeichnen, die sich beispielsweise durch volatilere Vermögenspreise und Währungswechselkurse bemerkbar macht. Der Ausbruch von COVID-19 und die damit in Zusammenhang stehenden Auswirkungen sind für den jährlichen geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 nicht zu berücksichtigende Ereignisse. Daher gibt es keine Auswirkungen auf die Erfassung und Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

² Die Trendinformationen für die Nestlé-Gruppe wurden aufgrund der Veröffentlichung eines Prospektnachtrags vom 4. März 2020 bezüglich des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung																						
		Aufgrund der Ungewissheit über den Ausgang der aktuellen Ereignisse kann die Garantiegeberin die Auswirkungen dieser Ereignisse auf die künftige Finanzlage, Betriebsergebnisse oder Cashflows der Garantiegeberin nicht angemessen einschätzen.]																					
B.5	Beschreibung der Gruppe	Die Emittentin ist eine [(im Fall von NHI indirekte)] 100%ige Tochtergesellschaft der Nestlé S.A. Die Nestlé S.A. ist die Dachholding der Nestlé-Unternehmensgruppe (die „Nestlé-Gruppe“ oder die „Gruppe“).																					
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt; im Basisprospekt der Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.																					
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den jeweiligen Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen der Emittentin zum und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2019 bzw. 2018 ³ enden.																					
B.12	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</p> <p>NHI:</p> <p>Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem geprüften Konzernabschluss in dem Jahresbericht (<i>Annual Financial Report</i>) von NHI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 entnommen, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie vom International Accounting Standards Board herausgegeben, erstellt wurde.⁴</p> <p>Ausgewählte Finanzinformationen aus den konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnungen – in Tausend US-Dollar (außer operatives Ergebnis und Gewinn/(Verlust) in Prozent des Umsatzes)</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">Geschäftsjahr 2019⁵</th> <th style="text-align: right; width: 20%;">Geschäftsjahr 2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatz.....</td> <td style="text-align: right;">23.518.714</td> <td style="text-align: right;">22.423.945</td> </tr> <tr> <td>Operatives Ergebnis.....</td> <td style="text-align: right;">1.848.504</td> <td style="text-align: right;">2.156.048</td> </tr> <tr> <td>Operatives Ergebnis in Prozent des Umsatzes</td> <td style="text-align: right;">7,9%</td> <td style="text-align: right;">9,6 %</td> </tr> <tr> <td>Jahresgewinn/(-verlust).....</td> <td style="text-align: right;">1.000.222</td> <td style="text-align: right;">(406.549)</td> </tr> <tr> <td>Jahresgewinn/(-verlust) in Prozent des Umsatzes</td> <td style="text-align: right;">4,3%</td> <td style="text-align: right;">(1,8) %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ausgewählte Finanzinformationen aus den konsolidierten Kapitalflussrechnungen – in Tausend US-Dollar</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">Geschäftsjahr 2019</th> <th style="text-align: right; width: 20%;">Geschäftsjahr 2018</th> </tr> </thead> </table>			Geschäftsjahr 2019 ⁵	Geschäftsjahr 2018	Umsatz.....	23.518.714	22.423.945	Operatives Ergebnis.....	1.848.504	2.156.048	Operatives Ergebnis in Prozent des Umsatzes	7,9%	9,6 %	Jahresgewinn/(-verlust).....	1.000.222	(406.549)	Jahresgewinn/(-verlust) in Prozent des Umsatzes	4,3%	(1,8) %		Geschäftsjahr 2019	Geschäftsjahr 2018
	Geschäftsjahr 2019 ⁵	Geschäftsjahr 2018																					
Umsatz.....	23.518.714	22.423.945																					
Operatives Ergebnis.....	1.848.504	2.156.048																					
Operatives Ergebnis in Prozent des Umsatzes	7,9%	9,6 %																					
Jahresgewinn/(-verlust).....	1.000.222	(406.549)																					
Jahresgewinn/(-verlust) in Prozent des Umsatzes	4,3%	(1,8) %																					
	Geschäftsjahr 2019	Geschäftsjahr 2018																					

³ Die Beschränkungen im Bestätigungsvermerk wurden aufgrund der Veröffentlichung der jeweiligen Jahresberichte von NHI und NFI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

⁴ Die ausgewählten wesentlichen historischen Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des Jahresberichts von NHI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

⁵ Die Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des Jahresberichts von NHI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung		
	Nettogeldzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	2.286.792	2.016.608
	<i>Ausgewählte Finanzinformationen aus den konsolidierten Bilanzen – in Tausend US-Dollar</i>		
		31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	Summe kurzfristige Vermögenswerte.....	21.707.964	19.984.252
	Summe langfristige Vermögenswerte.....	27.604.326	28.679.035
	Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	13.047.614	11.734.223
	Summe langfristige Verbindlichkeiten.....	17.670.947	19.374.145
	Summe Eigenkapital.....	18.593.729	17.554.919
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i>		
	Seit dem 31. Dezember 2019, 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 2019, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses von NHI, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten von NHI eingetreten. ⁶		
	NFI:		
	Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem geprüften Abschluss in dem Jahresbericht (<i>Annual Financial Report</i>) von NFI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 entnommen, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie vom International Accounting Standards Board herausgegeben (mit den vom International Financial Reporting Interpretations Committee herausgegebenen Auslegungen), wie von der Europäischen Union übernommen, und den geltenden Rechtsvorschriften des Großherzogtums Luxemburg erstellt wurde. ⁷		
	<i>Ausgewählte Finanzinformationen aus den Gewinn- und Verlustrechnungen - in Tausend Euro</i>		
		Geschäftsjahr 2019	Geschäftsjahr 2018
	Zinsergebnis.....	101.003	64.550
	Nettoertrag/(-aufwand) aus Honoraren und Provisionen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe.....	(263.161)	(75.264)
	Betriebsergebnis.....	24.517	(60.332)
	Jahresgewinn/(-verlust), den Aktionären der Gesellschaft zurechenbar ..	13.025	(49.603)

⁶ Die Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist, wurden aufgrund der Veröffentlichung des Jahresberichts von NHI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

⁷ Die ausgewählten wesentlichen historischen Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des Jahresberichts von NFI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung	
	Ausgewählte Finanzinformationen aus den Kapitalflussrechnungen - in Tausend Euro	
		Geschäftsjahr 2019 Geschäftsjahr 2018
	Nettogeldzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	181.926 (18.511)
	Ausgewählte Finanzinformationen aus den Bilanzen - in Tausend Euro	
		31. Dezember 2019 31. Dezember 2018
	Summe kurzfristige Vermögenswerte	2.386.205 993.360
	Summe langfristige Vermögenswerte	8.868.034 10.324.290
	Summe kurzfristige Verbindlichkeiten.....	6.339.474 5.951.425
	Summe langfristige Verbindlichkeiten.....	4.821.172 5.285.817
	Summe des den Aktionären der Gesellschaft zurechenbaren Eigenkapitals.....	93.593 80.408
	Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist	
	Seit dem 31. Dezember 2019, 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 2019, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses von NFI, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten von NFI eingetreten. ⁸	
B.13	Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind	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	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	[Falls die Emittentin NHI ist: NHI ist von den Ergebnissen ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften abhängig, die hauptsächlich in der Herstellung und dem Verkauf von Nahrungsmitteln, Getränken und Tiernahrung tätig sind.] [Falls die Emittentin NFI ist: 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.]
B.15	Haupttätigkeiten	[Falls die Emittentin NHI ist: NHI ist schwerpunktmäßig als Dachgesellschaft für ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften tätig, die hauptsächlich in der Herstellung und dem Verkauf von Nahrungsmitteln,

⁸ Die Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist, wurden aufgrund der Veröffentlichung des Jahresberichts von NFI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung	
		<p>Getränken und Tiernahrung tätig sind. Diese Geschäftsbereiche erzielen Einnahmen in den gesamten Vereinigten Staaten.]</p> <p>[Falls die Emittentin NFI ist: 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	Beherrschende Anteilseigner	<p>Die Emittentin ist eine [falls die Emittentin NFI ist: direkte] [falls die Emittentin NHI ist: indirekte] 100%ige Tochtergesellschaft der Nestlé S.A. und wird von der Nestlé S.A. [unmittelbar] [mittelbar] beherrscht bzw. kontrolliert.</p>
B.17	Ratings	<p>[Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten von [NFI]/[NHI], die durch eine Garantie der Garantiegeberin abgesichert sind, haben von S&P Global Ratings, handelnd durch S&P Global Ratings Europe Limited („Standard & Poor’s“) ein Rating von AA- und von Moody’s Italia S.r.l. („Moody’s“) ein Rating von Aa2 erhalten. Standard & 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 „Ratings“ weiter unten.]</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]	Beschreibung der Garantie	<p>[Falls die Emittentin NFI ist: Die Schuldverschreibungen werden von der Garantiegeberin garantiert.]</p> <p>[Falls die Emittentin NHI ist: Die Garantiegeberin hat eine oder keine Garantie zugunsten der Schuldverschreibungen abgegeben.]⁹</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</p> <p>[Die Kapitalrückzahlung und die Zahlung der Zinsen für drei Jahre in Bezug auf jede Schuldverschreibung wird unwiderruflich von der Garantiegeberin garantiert.]</p> <p>[Die Garantie begründet eine unmittelbare, 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>
[B.19]	B.1 Gesetzliche und kommerzielle	<p>[Nestlé S.A. (die „Garantiegeberin“)]</p>

⁹ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

Punkt	Beschreibung	
	Bezeichnung der Garantiegeberin	
	B.2 Sitz/Rechtsform/Geltendes Recht/Land der Gründung	[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.4b Trendinformationen	<p>[Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen waren im Jahr 2019 schwierig und werden auch im Jahr 2020 schwierig bleiben¹⁰. Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft, insbesondere der weltweite Ausbruch des Coronavirus („COVID-19“), können die Nachfrage der Konsumenten negativ beeinflussen.</p> <p>Am 11. März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation (WHO) den Ausbruch von COVID-19 unter Berücksichtigung der schnellen, weltweiten Ausbreitung, von der inzwischen über 150 Länder betroffen sind, zu einer Pandemie. Viele Regierungen ergreifen zunehmend strengere Maßnahmen, um die Ausbreitung des Virus einzudämmen oder zu verzögern. Gegenwärtig ist eine deutliche Zunahme der wirtschaftlichen Unsicherheit zu verzeichnen, die sich beispielsweise durch volatilere Vermögenspreise und Währungswechselkurse bemerkbar macht.</p> <p>Der Ausbruch von COVID-19 und die damit in Zusammenhang stehenden Auswirkungen sind für den jährlichen geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 nicht zu berücksichtigende Ereignisse. Daher gibt es keine Auswirkungen auf die Erfassung und Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Aufgrund der Ungewissheit über den Ausgang der aktuellen Ereignisse kann die Garantiegeberin die Auswirkungen dieser Ereignisse auf die künftige Finanzlage, Betriebsergebnisse oder Cashflows der Garantiegeberin nicht angemessen einschätzen.]</p>
	B.5 Beschreibung der Gruppe	[Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé-Gruppe.]
	B.9 Gewinnprognosen oder -schätzungen	[Entfällt; im Basisprospekt der betreffenden Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.]

¹⁰ Die Trendinformationen für die Nestlé-Gruppe wurden aufgrund der Veröffentlichung eines Prospektnachtrags vom 4. März 2020 bezüglich des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung	
	B.10 Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	[Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den jeweiligen Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen der Garantiegeberin zum 31. Dezember 2019 bzw. 2018 und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2019 bzw. 2018 enden.] ¹¹
	B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Garantiegeberin:	
	Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 entnommen, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie vom International Accounting Standards Board herausgegeben, und Schweizer Recht erstellt wurde. ¹²	
	<i>Ausgewählte Finanzinformationen aus den konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnungen – in Millionen CHF (außer operatives Ergebnis in Prozent des Umsatzes und unverwässerter Gewinn je Aktie)</i>	
		Geschäftsjahr 2019¹³
		Geschäftsjahr 2018
	Umsatz.....	92.568
		91.439
	Operatives Ergebnis.....	13.674
		13.789
	Operatives Ergebnis in Prozent des Umsatzes.....	14, 8%
		15,1 %
	Jahresgewinn.....	12.904
		10.468
		Geschäftsjahr 2019
		Geschäftsjahr 2018
	Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Jahresgewinn (Reingewinn).....	12.609
		10.135
	Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Jahresgewinn (Reingewinn) in Prozent des Umsatzes	13,6 %
		11,1 %
	Unverwässerter Gewinn je Aktie (in CHF)	4,30
		3,36
	<i>Ausgewählte Finanzinformationen aus den konsolidierten Kapitalflussrechnungen – in Millionen CHF</i>	
		Geschäftsjahr 2019
		Geschäftsjahr 2018
	Geldfluss aus Geschäftstätigkeit.....	15.850
		15.398
	<i>Ausgewählte Finanzinformationen aus den konsolidierten Bilanzen – in Millionen CHF</i>	
		31. Dezember 2019
		31. Dezember 2018
	Summe kurzfristige Vermögenswerte.....	35.663
		41.003

¹¹ Die Beschränkungen im Bestätigungsvermerk wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

¹² Die ausgewählten wesentlichen historischen Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

¹³ Die Finanzinformationen wurden aufgrund der Veröffentlichung des geprüften Konzernabschlusses der Nestlé S.A für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung		
	Summe langfristige Vermögenswerte	92.277	96.012
	Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	41.615	43.030
	Summe langfristige Verbindlichkeiten.....	33.463	35.582
	Summe Eigenkapital.....	52.862	58.403
	Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbares Eigenkapital	52.035	57.363
	Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist		
	Seit dem 31. Dezember 2019, 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 2019, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses der Garantiegeberin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Garantiegeberin eingetreten. ¹⁴		
	B.13 Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Garantiegeberin relevant sind	[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.14 Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	[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.]	
	B.15 Haupttätigkeiten	[The 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.]	
	B.16 Beherrschende Anteilseigner	[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 benannter Person (nominee) mit Stimmrechten von mehr als 5 % des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals der	

¹⁴ Die Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist, wurden aufgrund der Veröffentlichung des Jahresberichts (*Annual Review*) 2019 der Nestlé S.A für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aktualisiert.

Punkt	Beschreibung	
		Garantiegeberin 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 Finanzmarktinfrastrukturgesetz verpflichtet, seine Beteiligung zu melden.]
	B.17 Ratings	[Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten der Garantiegeberin haben von Standard & Poor's ein Rating von AA- und von Moody's ein Rating von Aa2 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.]

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt	Beschreibung	
C.1	Beschreibung der Schuldverschreibungen/ISIN	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, Null-Kupon-Schuldverschreibungen oder eine Kombination der vorgenannten sein. ¹⁵ Emissionsspezifische Zusammenfassung: Die Schuldverschreibungen sind [] [[] %-Schuldverschreibungen][Schuldverschreibungen mit Variablem Zinssatz][Null-Kupon-Schuldverschreibungen] fällig am []. Die Schuldverschreibungen haben eine Festgelegte Stückelung von []. International Securities Identification Number (ISIN): []
C.2	Währung	Die Währung jeder einzelnen begebenen Serie von Schuldverschreibungen wird zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Dealer zum Zeitpunkt der Begebung vereinbart. ¹⁶ Emissionsspezifische Zusammenfassung: Die Währung dieser Serie von Schuldverschreibungen ist []
C.5	Übertragbarkeit	Es gibt keine Beschränkungen für die Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen, außer dass die Emittentin und die Dealer bestimmte handelsübliche Beschränkungen für Angebote, Verkäufe und Lieferungen von Schuldverschreibungen und für die Verteilung von Angebotsunterlagen in den Vereinigten Staaten, Australien, Neuseeland, der Volksrepublik China

¹⁵ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

¹⁶ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

Punkt	Beschreibung	
		<p>(„VRC“ (für die Zwecke dieses Prospekts ohne die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China, die Sonderverwaltungsregion Macao der Volksrepublik China und Taiwan)), Hongkong, Japan, Singapur und dem Europäischen Wirtschaftsraum (einschließlich des Vereinigten Königreichs, Belgiens und der Niederlande) vereinbart haben.</p>
C.8	<p>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte und Rang</p>	<p>Die Bedingungen von im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen werden unter anderem Folgendes vorsehen:</p> <p>Status der Schuldverschreibungen (Rang)</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>Besteuerung</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> <p>Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug vorgeschrieben, ist die Emittentin vorbehaltlich einiger begrenzter 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 Einbehalts geleistet, der nach den Bestimmungen des US-Bundeseinkommensteuerrechts, die gemeinhin als US Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) bezeichnet werden, und nach 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>Negativerklärung</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 festgelegter Ausnahmen, untersagt, Sicherheiten an ihren derzeitigen oder zukünftigen Erträgen oder Vermögenswerten zu begründen, um bestimmte Verbindlichkeiten zu besichern, die durch Anleihen, Schuldverschreibungen oder andere</p>

Punkt	Beschreibung	
		Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder notiert werden können, verbrieft oder dokumentiert sind.
		<p><i>Kündigungsgründe</i></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten unter anderem die folgenden Kündigungsgründe:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Nichtzahlung von Kapital, Zinsen oder anderen Beträgen auf die Schuldverschreibungen durch die Emittentin, die für einen bestimmten Zeitraum andauert; (b) Nichterfüllung oder Nichteinhaltung jeglicher Bedingung oder sonstigen Bestimmung der Schuldverschreibungen (außer der Verpflichtung zur Zahlung von Kapital und Zinsen) durch die Emittentin, die für einen bestimmten Zeitraum andauert; (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 etwaig anwendbaren Nachfrist andauert oder solche Verbindlichkeiten in Form von aufgenommenen Geldern aufgrund einer vorzeitigen Fälligkeit vor ihrem Fälligkeitstag zurückzuzahlen 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; (d) vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen Ereignisse in Bezug auf die Liquidation, die Einstellung der Geschäftstätigkeit, die Insolvenzverwaltung, 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 (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><i>Versammlungen</i></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 betreffen. Diese Bestimmungen erlauben die Fassung von Beschlüssen mit bestimmten Mehrheiten, die für alle Gläubiger, einschließlich Gläubigern, die an der betreffenden Versammlung nicht</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>teilgenommen und abgestimmt haben, und Gläubigern, die gegen die Mehrheit gestimmt haben, bindend sind.</p> <p>Geltendes Recht für die Schuldverschreibungen</p> <p>Englisches Recht.</p> <p>Geltendes Recht für die Garantie</p> <p>Schweizerisches Recht.</p>
C.9	Zinsen/ Rückzahlung	<p>Siehe auch C.8 vorstehend</p> <p>Zinsen</p> <p>Die Schuldverschreibungen können verzinst oder nicht verzinst werden. Verzinsliche Schuldverschreibungen werden entweder zu einem festen Zinssatz verzinst oder haben eine variable Verzinsung.¹⁷</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</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 [Referenzzinssatz angeben] [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>Rückzahlung</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 (ganz 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.¹⁸</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</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</p>

¹⁷ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

¹⁸ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

Punkt	Beschreibung	
		<p>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 angeben]] [[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, falls anwendbar, vorzeitig zurückgezahlt werden.]</p> <p>Gläubigervertreter</p> <p>Es wurde kein Treuhänder, der als Treuhänder für die Gläubiger von Schuldverschreibungen handelt, bestellt.¹⁹</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</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 unter Anwendung eines geänderten und neugefassten Agency-Vertrages für Schuldverschreibungen zwischen NHI, der Citigroup Global Markets Europe AG als Registerstelle und der Citibank N.A., Zweigniederlassung London, als Transferstelle und Zahlstelle begeben.]</p>
C.10	Derivative Komponente	Entfällt: die Schuldverschreibungen sind keine derivativen Wertpapiere. Siehe C.9 zusammen mit den in diesem Punkt C.10 enthaltenen Angaben.
C.11	Zulassung zum Handel/ Platzierung	<p><i>Zulassung zum Handel</i></p> <p>Schuldverschreibungen können in die offizielle Liste, die von der Financial Conduct Authority geführt wird (die „Offizielle Liste des Vereinigten Königreichs“), bzw. in die offizielle Liste der Luxemburger Börse (die „Luxemburger Offizielle Liste“), soweit anwendbar, aufgenommen und zum Handel am geregelten Markt der London Stock Exchange bzw. am geregelten Markt, der von der Luxemburger Börse betrieben wird, zugelassen werden.²⁰</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</p> <p>[Die Aufnahme der Schuldverschreibungen in die [Offizielle Liste des Vereinigten Königreichs]/[Luxemburger Offizielle Liste] und die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am [geregelten Markt der London Stock Exchange]/[geregelten Markt, der von der Luxemburger Börse betrieben wird,] [wurde] [wird voraussichtlich] von der Emittentin (oder in ihrem Namen) beantragt.]</p> <p>Platzierung</p> <p>[Die Schuldverschreibungen können während der Angebotsfrist in [] öffentlich angeboten werden.] [Die Schuldverschreibungen werden nur an [] [und []] verkauft.]</p>

¹⁹ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

²⁰ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

Abschnitt D – Risiken

Punkt	Beschreibung	
D.2	Zentrale Risiken, die der Emittentin und der Garantiegeberin eigen sind	<p>Nachstehend sind die zentralen Risiken in Bezug auf die betreffende Emittentin und die Garantiegeberin, die sich nachteilig auf das Geschäft und die Finanz- und Ertragslage der Gruppe auswirken können, aufgeführt:</p> <p>(a) die Gruppe ist in einem wettbewerbsintensiven Umfeld tätig und andere Gesellschaften könnten beträchtliche Ressourcen aufwenden, um ihre Schwerpunktbereiche zu ändern oder ihre Investitionen in das Marketing oder in neue Produkte zu erhöhen; dies könnte zu einem Rückgang der Umsätze oder Gewinnmargen der Gruppe in diesen Märkten führen. Sollte die Gruppe nicht in der Lage sein, sich auf neue Vertriebskanäle und E-Commerce-Entwicklungen einzustellen, könnte sie in Bezug auf bestimmte Verbraucher benachteiligt sein;</p> <p>(b) die Gruppe ist dem Risiko von Markenschäden ausgesetzt. Bedeutende Ereignisse im Zusammenhang mit ernsten Verstößen gegen Sicherheitsstandards, die für Nahrungsmittel gelten, mangelnde Integrität oder eine sonstige Nichterfüllung anwendbarer Standards oder Erwartungen hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen, wie z. B. nachhaltige Entwicklung, Produktsicherheit, erneuerbare Ressourcen, Umweltschutz, Steuerung der Versorgungskette, Klimawandel, Diversität und Inklusion, Verhalten am Arbeitsplatz, Menschenrechte, Philanthropie und Unterstützung lokaler Gemeinschaften könnten den Ruf und das Markenimage der Gruppe schädigen. Produktrückrufe und Produkthaftungsansprüche könnten sich negativ auf die Gruppe auswirken;</p>
		<p>(c) 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 Gruppe könnte nicht in der Lage sein, Veränderungen der Verbraucherpräferenzen und Trends zu antizipieren und erfolgreich darauf zu reagieren, und dies könnte zu einem Rückgang der Nachfrage nach den Produkten der Gruppe führen;</p> <p>(d) 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 für Rohstoffe, 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</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>durch Preiserhöhungen aufzufangen, ohne dadurch Absatzminderungen, Umsatzeinbußen und geringere Betriebserträge zu verzeichnen;</p> <p>(e) eine anhaltende negative Wahrnehmung der Gesundheitsfolgen bestimmter Nahrungsmittel könnte die Regulierung der Nahrungsmittelbranche verstärken oder die Verbraucherpräferenzen beeinflussen; dies könnte sich negativ auf die Marken und den Ruf der Gruppe auswirken;</p> <p>(f) ungünstige Wetterbedingungen könnten zu einem Rückgang der Nachfrage nach den Produkten der Gruppe führen, und eine zunehmende Häufigkeit oder Dauer extremer Wetterbedingungen könnte die Produktionskapazitäten beeinträchtigen, die Versorgungskette unterbrechen oder sich nachteilig auf die Nachfrage nach den Produkten der Gruppe auswirken;</p> <p>(g) eine wesentliche Störung in einer oder mehreren Produktionsstätten der Gruppe oder bei Zulieferern der Gruppe könnte die Gruppe aus Gründen, die nicht ihrem Einfluss unterliegen, beeinträchtigen;</p> <p>(h) ein nachteiliges wirtschaftliches, politisches und geschäftliches Umfeld oder andere Entwicklungen sowie geopolitische Risiken (wie z. B. Terrorismus) in den Ländern, in denen die Gruppe tätig ist, könnten sich nachteilig auf die Gruppe auswirken;</p> <p>(i) Änderungen oder eine Nichteinhaltung der Rechtsvorschriften, die für die Produkte oder das Geschäft der Gruppe gelten, einschließlich Rechtsvorschriften für Wettbewerb, Produktsicherheit, Werbung, Kennzeichnung, Recycling und Produktverantwortung, Umweltschutz, Beschäftigung und Arbeitspraktiken, können beispielsweise zu einem höheren Compliance-Aufwand und Investitionsaufwand und zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen der Gruppe führen, und Vorschriften, die eine umfangreiche zusätzliche Kennzeichnung oder Warnhinweise verlangen oder die Vermarktung oder den Vertrieb der Produkte der Gruppe beschränken, können zu einem Rückgang der Nachfrage nach diesen Produkten führen;</p> <p>(j) Änderungen der internationalen Handelspolitik, -abkommen und -zölle oder ein Handelskrieg könnten sich nachteilig auf das finanzielle und wirtschaftliche Umfeld in einigen oder allen Ländern, in denen die Gruppe tätig ist, auswirken;</p>
		<p>(k) die Strategie der Gruppe, durch Akquisitionen und Investitionen zu wachsen, könnte sich als nicht erfolgreich erweisen, oder die Gruppe könnte die wirtschaftlichen Vorteile, die sie aus ihren Produktivitäts- und Kosteneinsparungsprogrammen erwartet, nicht realisieren oder nicht in der Lage sein, diese erfolgreich zu managen;</p> <p>(l) Störungen, die sich auf die Zuverlässigkeit, Sicherheit und Vertraulichkeit von Daten sowie die Softwareanwendungen der Gruppe auswirken, stellen eine Gefahr dar;</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>(m) die Gruppe könnte nicht in der Lage sein, die Rechte an ihrem geistigen Eigentum zu schützen;</p> <p>(n) der Ausgang von Klagen und Gerichtsverfahren ist nicht vorhersehbar;</p> <p>(o) da die Gruppe in vielen verschiedenen Ländern tätig ist, ist sie sowohl bei ihren Handelsaktivitäten als auch bei der Umrechnung in ihren Abschlüssen Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Die Gruppe hält außerdem für ihre Geschäfts-, Finanzierungs- und Investitionsaktivitäten eine beträchtliche Anzahl an zinsanfälligen finanziellen Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Derivaten, die dem Einfluss von Zinsänderungen unterliegen; und</p> <p>(p) die weltweiten Kapital- und Kreditmärkte könnten sich nachteilig auf die Liquidität der Gruppe auswirken, ihre Fremdkapitalkosten erhöhen und zu Störungen in den Aktivitäten ihrer Zulieferer und Kunden führen. 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.</p>
D.3	Zentrale Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	<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) [falls die Schuldverschreibungen festverzinslich sind: sich Veränderungen der Marktzinssätze auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken könnten;]</p> <p>(ii) [falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden können: eine vorzeitige Rückzahlung 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) [falls die Schuldverschreibungen die Möglichkeit einer Änderung der Verzinsung von fest in variabel oder umgekehrt vorsehen, sich dies auf den Sekundärmarkt und den Marktwert der betreffenden Schuldverschreibungen auswirken kann;]</p> <p>(iv) [falls die Schuldverschreibungen auf einen „Referenzwert“ bezogen sind: die Unsicherheit hinsichtlich der Zukunft von „Referenzwerten“ den Wert von und die Rendite aus Schuldverschreibungen, die auf einen solchen „Referenzwert“ bezogen sind, sowie den Handelsmarkt für diese Schuldverschreibungen beeinträchtigen kann;]</p> <p>(v) [falls die Schuldverschreibungen Inhaberschuldverschreibungen, die durch eine Neue Globalurkunde (<i>New Global Note</i>) verbrieft sind, oder Namensschuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, die im Rahmen der neuen Verwahrstruktur verwahrt wird, sind: die</p>

Punkt	Beschreibung	
		Schuldverschreibungen möglicherweise nicht die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen;]
		<p>(vi) [falls die Schuldverschreibungen auf Renminbi lauten: die Schuldverschreibungen 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, kann sie Zahlungen an die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen in US-Dollar leisten;]</p> <p>(vii) die Bedingungen der Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen ohne die Zustimmung aller Anleger geändert werden könnten;</p> <p>(viii) 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>(ix) Anleger dem Risiko von Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften ausgesetzt sind, die den Wert ihrer Schuldverschreibungen beeinflussen;</p> <p>(x) 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>(xi) es keinen oder nur einen begrenzten Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen geben könnte; und</p> <p>(xii) Ratings, die für die Schuldverschreibungen erteilt werden, möglicherweise nicht alle Risiken, die mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbunden sind, angemessen widerspiegeln.</p>

Abschnitt E – Angebot

Element	Text	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse	<p>Der Nettoerlös aus der Begebung der Schuldverschreibungen wird, sofern nicht in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen anders angegeben, von der Emittentin für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke verwendet.²¹</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung: Verwendung des Erlöses: []</p>
E.3	Angebotskonditionen	<p>Die Angebotskonditionen werden durch eine Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem/den Dealer(n) zum Zeitpunkt der Begebung festgelegt.²²</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung: [Schuldverschreibungen können in einem Öffentliches Angebot in [Österreich,] [Deutschland,] Luxemburg[, den Niederlanden] [und] [dem Vereinigten Königreich] öffentlich angeboten werden.]</p> <p>[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</i> [Entfällt]/ []</p>

²¹ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

²² Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

Element	Text	
	<p><i>Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner:</i></p> <p><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags):</i></p>	<p>[Entfällt]/ []</p>
	<p><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung:</i></p> <p><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind:</i></p> <p><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:</i></p>	<p>[Entfällt]/ []</p> <p>[Entfällt]/ []</p> <p>[Entfällt]/ []</p>

Element	Text	
	<p><i>Tranche(n), die bestimmten Ländern vorbehalten sind:</i></p> <p><i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist:</i></p>	<p>[Entfällt]/ []</p> <p>[Entfällt]/ []</p>
	<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>

Element	Text	
E.4	Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	<p>An die betreffenden Dealer oder Manager können Gebühren bezüglich einer Begebung der Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms gezahlt werden.²³</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung: [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 mit der Emittentin[, der Garantiegeberin] und ihren [jeweiligen] verbundenen Unternehmen Investment-Banking- und/oder Commercial-Banking-Geschäfte abgeschlossen haben und (auch zukünftig) abschließen und andere Dienstleistungen für diese erbringen.]</p>
E.7	Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder einem Anbieter in Rechnung gestellt werden	<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.</p> <p>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.²⁴</p> <p>Emissionsspezifische Zusammenfassung: [Entfällt. Die Emittentin wird Anlegern, die im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen Erwerbe von Zugelassenen Anbietern tätigen, keine Ausgaben in Rechnung stellen.]</p>

²³ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.

²⁴ Dieser Absatz ist in der zu erstellenden emissionsspezifischen Zusammenfassung zu streichen.