

## NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base. La decisione di investire nei Titoli dovrà fondarsi su una valutazione del presente Prospetto di Base nel suo insieme, compresi i documenti incorporati mediante riferimento. A seguito dell'implementazione delle disposizioni rilevanti della Direttiva Prospetto in ciascuno Stato Membro dell'Area Economica Europea, non sorgerà alcuna responsabilità civile a carico delle Persone Responsabili in tale Stato Membro con riferimento alla presente Nota di Sintesi, incluse relative traduzioni, salvo che la stessa sia fuorviante, inaccurata o incongruente quando letta insieme alle altre sezioni del presente Prospetto di Base. Qualora sia intentata azione legale in relazione alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base davanti ad un tribunale in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, è possibile che all'attore venga richiesto, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui l'azione è intentata, di sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che il procedimento legale sia avviato.

*Le parole e le espressioni definite nel "Regolamento dei Titoli N&C" ("Terms and Conditions of the N&C Securities") ovvero nel "Regolamento dei Titoli W&C" ("Terms and Conditions of the W&C Securities"), a seconda dei casi, e nella restante parte del presente Prospetto di Base, avranno lo stesso significato nella presente nota di sintesi. L'Emittente potrà emettere Notes, Certificates e Warrants. Notes, Certificates e Warrants sono complessivamente definiti come **Titoli**.*

Emittente:	Nomura Bank International plc  L'Emittente è una <i>public limited company</i> registrata in Inghilterra e Galles con numero 1981122 di durata illimitata. La responsabilità dei membri dell'Emittente è limitata. La sede legale si trova a Nomura House, 1 St. Martin's-le-Grand, Londra EC1A 4NP, Regno Unito, numero di telefono +44 (0) 20 7521 2000. L'Emittente è stato costituito ai sensi del Companies Act 1985 in data 22 gennaio 1986 quale società controllata interamente da Nomura Holding, Inc., a sua volta costituita in Giappone.
Descrizione:	Programma di Notes, Warrant e Certificate.
Garante:	Nomura Holdings, Inc. (la Garanzia si applica soltanto ove specificato nelle relative Condizioni Definitive).
Agente Generale:	Citibank Europe PLC
Agente per il Calcolo:	Nomura International plc ovvero altro agente per il calcolo che sia specificato nelle relative Condizioni Definitive.
Arranger:	Nomura International plc
Distributori:	Nomura International plc, Nomura Securities International, Inc., Nomura Bank International plc e l'altro/gli altri distributore/i che possa/no essere nominati dall'Emittente di volta in volta.
Agente Titoli di New York:	Citibank, N.A., London Branch
Agente per il Cambio:	Citibank Europe PLC
Agente per il Trasferimento:	Citibank Europe PLC
Segretario:	Citigroup Global Markets Deutschland AG

### Titoli N&C



Prezzo di Emissione:	<p>L'Emittente potrà emettere Notes e Certificates rimborsabili (complessivamente, i <b>Titoli N&amp;C</b>). I Titoli N&amp;C potranno essere emessi come interamente ovvero parzialmente sottoscritti ad un prezzo di emissione che sia alla pari, oppure con uno sconto o un premio rispetto alla pari.</p>
Termini dei Titoli N&C:	<p>I Titoli N&amp;C includono Notes e Certificates rimborsabili.</p> <p>I Titoli N&amp;C possono essere denominati in qualunque valuta specificata nelle relative Condizioni Definitive ed aventi qualunque scadenza nelle stesse specificata, fermo restando il rispetto di tutte le restrizioni legali e/o regolamentari applicabili.</p> <p>I Titoli N&amp;C possono: (i) maturare interessi ad uno o più tassi fissi o variabili (che possono essere determinati secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive); (ii) non maturare interessi; (iii) maturare interessi e/o stabilire che l'importo di rimborso sia calcolato tramite riferimento ad uno o più valori sottostanti o basi di riferimento (ovvero ad una combinazione degli stessi) quali indici (fra cui indici azionari, di materie prime o di inflazione), tassi di cambio valute, azioni (fra cui ricevute di deposito globali e/o ricevute di deposito americane), azioni o quote di fondi, materie prime ovvero a credito di una o più entità sottostanti; (iv) essere rimborsati tramite consegna fisica (<b>Consegna Fisica</b>) di uno o più beni specifici (ciascun valore sottostante o base di riferimento, un'<b>Unità di Riferimento</b> e ciascun Titolo N&amp;C collegato a Unità di Riferimento, un <b>Titolo N&amp;C Collegato ad Unità di Riferimento</b>) e/o (v) avere tali altri termini e condizioni come specificati nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>I periodi di interesse, i tassi di interesse ed i termini degli e/o gli importi pagabili a rimborso saranno specificati nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>Salvo che sia specificato nelle relative Condizioni Definitive che i relativi Titoli N&amp;C saranno rimborsabili ad opzione dell'Emittente e/o dei Portatori dei Titoli, tali Titoli N&amp;C non potranno essere rimborsati prima della scadenza indicata salvo che nei seguenti casi: (i) alle rate specificate (se indicato nelle relative Condizioni Definitive), (ii) salvo che nel caso di Titoli N&amp;C Collegati ad Unità di Riferimento, per motivi fiscali, (iii) a seguito di un Evento di Inadempimento ed accelerazione dei Titoli N&amp;C, (iv) per motivi regolamentari ovvero (v) secondo i termini e le condizioni specifiche di ciascuna Unità di Riferimento.</p>
Forma dei Titoli N&C:	<p>I Titoli N&amp;C di ciascuna Serie saranno inizialmente rappresentati da un titolo globale emesso al portatore, con o senza cedole interessi. I Titoli N&amp;C al portatore saranno emessi fuori dagli Stati Uniti ai sensi della Regulation S e Titoli N&amp;C Immobilizzati al Portatore saranno emessi tramite Citibank, N.A., London Branch in qualità di Depositario per la Registrazione su Conti ai sensi dell'Accordo di Deposito Titoli N&amp;C datato la stessa data del, o una data prossima al, presente Prospetto di Base, entrambi al di fuori degli Stati Uniti secondo l'esenzione dalla registrazione ai sensi delle Regulation S e all'interno degli Stati Uniti nel rispetto della Rule 144A o altrimenti in operazioni private che siano esenti dai requisiti di registrazione ai sensi del Securities Act.</p>



Ciascuna Tranche di Titoli N&C al Portatore sarà inizialmente emessa nella forma di un Titolo N&C Globale al Portatore Temporaneo o, se diversamente specificato nelle relative Condizioni Definitive, di un Titolo N&C Globale al Portatore Permanente che, in entrambi i casi:

- (a) qualora i Titoli N&C debbano essere emessi sottoforma di una nuova nota globale, ai sensi delle relative Condizioni Definitive, saranno consegnati alla, o precedentemente alla, data di emissione originale della Tranche al Custode Comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo; ovvero
- (b) qualora i Titoli N&C non debbano essere emessi sottoforma di una nuova nota globale, saranno consegnati alla, o precedentemente alla, data di emissione originale della Tranche al Depositario Comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.

I Titoli N&C Globali Immobilizzati al Portatore saranno inizialmente emessi come al portatore, senza cedole di interessi, e la proprietà degli stessi si trasferirà mediante consegna. Ai sensi dell'Accordo di Deposito di Titoli N&C tra l'Emittente, il Depositario per la Registrazione su Conti, il Custode ed il Segretario (che agisce a questo fine quale agente per il Depositario per la Registrazione su Conti), i Titoli N&C Globali al Portatore Immobilizzati di ciascuna Serie saranno, al momento dell'emissione, depositati con il Depositario per la Registrazione su Conti e detenuti dal Custode, per conto del Depositario per la Registrazione su Conti.

Con riferimento ai Titoli N&C Europei al Portatore Immobilizzati, il Depositario per la Registrazione su Conti emetterà dei CDI Europei per un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo, o un soggetto da questi nominato, e registrerà i CDI Europei nei libri e registri del Segretario in nome del depositario comune o del soggetto da questi nominato, a seconda dei casi. La proprietà degli interessi nei Titoli N&C Europei al Portatore Immobilizzati depositati presso il Depositario per la Registrazione su Conti (gli **Interessi Registrati su Conti Europei**) saranno limitati a soggetti dotati di un conto presso Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo ovvero soggetti che possano detenere interessi attraverso tali partecipanti. Gli Interessi Registrati su Conti Europei saranno evidenti su, ed i relativi trasferimenti saranno perfezionati esclusivamente tramite, registrazioni effettuate su conto da parte di Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo e i relativi partecipanti.

Con riferimento ai Titoli N&C U.S. al Portatore Immobilizzati, il Depositario per la Registrazione su Conti emetterà dei CDI U.S. a Cede & Co., quale soggetto nominato da DTC e registrerà i CDI U.S. nei libri e registri del Segretario in nome di Cede & Co., quale soggetto nominato da DTC. La proprietà degli interessi nei Titoli N&C U.S. al Portatore Immobilizzati depositati presso il Depositario per la Registrazione su Conti (gli **Interessi Registrati su Conti U.S.** e, insieme agli Interessi Registrati su Conti Europei, gli **Interessi Registrati su Conti**) saranno limitati a soggetti dotati di un conto presso DTC, fra cui Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo ovvero soggetti che possano detenere interessi attraverso tali partecipanti. Gli



Interessi Registrati su Conti U.S. saranno evidenti su, ed i relativi trasferimenti saranno perfezionati esclusivamente tramite, registrazioni effettuate su conto da parte di DTC e relativi partecipanti.

Gli Interessi Registrati su Conti non saranno detenuti in forma definitiva. Invece, DTC, Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi) registreranno sui rispettivi sistemi di registrazione e trasferimento un conto corrente del partecipante con gli interessi di cui tale partecipante sia beneficiario. Le leggi di alcune giurisdizioni, fra cui quelle di alcuni stati degli Stati Uniti, potrebbero richiedere che alcuni acquirenti di titoli ottengano la consegna fisica di tali titoli in forma definitiva. Le sopramenzionate limitazioni potrebbero impedire la possibilità di possedere, trasferire o concedere in pegno Interessi Registrati su Conti. Inoltre, mentre i Titoli N&C Globali Immobilizzati al Portatore sono in forma globale, i detentori di Interessi Registrati su Conti non saranno considerati i proprietari o i Detentori di tali Titoli N&C ad ogni effetto.

Consegna Fisica di Titoli N&C:	Al fine di ricevere il/i relativo/i valore/i, un Detentore di Titoli dovrà consegnare una Comunicazione di Trasferimento Valore o altra simile comunicazione che potrà essere specificata nelle relative Condizioni Definitive alla, o prima della, scadenza specificata e pagare tutte le tasse, imposte e/o spese che sorgono dalla consegna. Per alcuni Titoli N&C Collegati ad Unità di Riferimento, qualora al regolamento si verifichino alcuni eventi di turbativa, la relativa data di regolamento potrà essere posticipata ed in alcune circostanze l'Emittente avrà la facoltà di effettuare un pagamento in contanti al posto della consegna fisica.
<i>Negative Pledge:</i>	I termini dei Titoli N&C contengono un impegno di <i>negative pledge</i> assunto sia dall'Emittente che dal Garante (come descritto nella Condizione 4 dei Titoli N&C).
Eventi di Inadempimento:	I termini dei Titoli N&C contengono, fra le altre cose, eventi di inadempimento che coprono il mancato pagamento o la mancata consegna e relativi all'insolvenza dell'Emittente e, ove applicabile, del Garante.
Imposizione fiscale:	Ogni pagamento ai sensi dei Titoli N&C sarà effettuato senza deduzione in conto trattenuta di imposta prevista da una qualunque Giurisdizione Fiscale come stabilito nella Condizione 9 dei Titoli N&C salvo che tale deduzione sia imposta dalla legge. Nel caso in cui tale deduzione sia richiesta, il pagamento verrà effettuato previa deduzione di tali importi e (i) qualora i relativi Titoli N&C siano definiti come "Titoli N&C Collegati ad Unità di Riferimento" nelle relative Condizioni Definitive, l'Emittente o (nel caso di Titoli N&C Garantiti) il Garante, ove applicabile, non saranno obbligati a pagare alcun importo aggiuntivo per coprire gli importi così dedotti, o (ii) negli altri casi l'Emittente o (nel caso di Titoli N&C Garantiti) il Garante, ove applicabile, subordinatamente ad alcune limitazioni ed eccezioni, pagheranno importi aggiuntivi che potrebbero essere necessari affinché gli importi netti ricevuti dai Detentori dei Titoli successivamente alla deduzione siano uguali ai rispettivi importi che sarebbero stati percepibili in mancanza di una tale deduzione.



## Titoli W&C

### Prezzo di Emissione:

L'Emittente potrà emettere Warrants e Certificates esercitabili (collettivamente, i **Titoli W&C**). I Titoli W&C potranno essere emessi al prezzo che sarà determinato dall'Emittente o dal relativo Distributore nominato in relazione all'emissione.

### Termini dei Titoli W&C:

I Titoli W&C includono Warrants e Certificates esercitabili.

L'Emittente potrà di volta in volta emettere Titoli W&C di ogni tipo, fra cui, a titolo non esaustivo, Titoli W&C collegati ad uno o più valori sottostanti o basi di riferimento ("*bases of reference*") ovvero ad una combinazione degli stessi quali indici (fra cui indici azionari, di materie prime o di inflazione), tassi di cambio valute, azioni (fra cui ricevute di deposito globali e/o ricevute di deposito americane), azioni o quote di fondi, materie prime ovvero al credito di una o più entità sottostanti (ciascun valore sottostante o base di riferimento, un'**Unità di Riferimento** e ciascun Titolo W&C collegato ad Unità di Riferimento, un **Titolo W&C Collegato ad Unità di Riferimento** e, insieme ai Titoli N&C Collegati ad Unità di Riferimento, i **Titoli Collegati ad Unità di Riferimento**) ed ai termini che possano essere determinati dall'Emittente e specificati nelle relative Condizioni Definitive.

All'Emittente può essere richiesto di pagare importi aggiuntivi sui Titoli W&C che possono essere collegati all'andamento di una o più Unità di Riferimento, come specificato nelle relative Condizioni Definitive.

### Forma di Titoli W&C:

Nel caso le relative Condizioni Definitive specifichino che i Titoli W&C siano qualificabili per la vendita negli Stati Uniti ovvero a, o per conto o a beneficio di, soggetti statunitensi ai sensi di un'esenzione dai requisiti di registrazione del Securities Act del 1933, come modificato (il **Securities Act**), i Titoli W&C venduti (a) negli Stati Uniti a compratori istituzionali qualificati (*qualified institutional buyers*) (**QIB**) ai sensi e per gli effetti della Rule 144A (**Rule 144A**) di cui al Securities Act che siano anche ciascuno un compratore qualificato (*qualified purchaser*) (**QP**) ai sensi e per gli effetti della Section 3(c)(7) e come definiti nella Section 2(a)(51)(A) dello United States Investment Company Act del 1940, come modificato (il **1940 Act**) ovvero (b) a, o per conto o a beneficio di, soggetti statunitensi che siano QIB e anche QP saranno rappresentati da un Titolo W&C Globale Rule 144A (il **Titolo W&C Globale Rule 144A**). Ove sia specificato nelle relative Condizioni Definitive che i Titoli W&C come sopra descritti possano anche essere venduti al di fuori degli Stati Uniti a soggetti non statunitensi ai sensi della Regulation S di cui al Securities Act (**Regulation S**), i Titoli W&C saranno rappresentati da un Titolo W&C Globale Regulation S (il **Titolo W&C Globale Regulation S**).

Nel caso in cui le relative Condizioni Definitive non specifichino che i Titoli W&C siano qualificabili per la vendita (a) negli Stati Uniti a QIB che siano anche QP, (b) a, ovvero per conto o a beneficio di, soggetti statunitensi che siano QIBS ed anche QP, i Titoli W&C saranno rappresentati da un Titolo W&C Globale Permanente (il **Titolo W&C**



### **Globale Permanente).**

I riferimenti nel presente documento a “Titolo Globale W&C” includono, ove il contesto lo richieda, un Titolo W&C Globale Rule 144A, un Titolo W&C Globale Regulation S ed un Titolo W&C Globale Permanente. Gli interessi in un Titolo W&C Globale Permanente non possono essere scambiati per interessi in un altro Titolo W&C Globale. Gli interessi in un Titolo W&C Globale Rule 144A non potranno essere scambiati per interessi in un Titolo W&C Globale Permanente. Gli interessi in un Titolo W&C Globale Regulation S non potranno essere scambiati per interessi in un Titolo W&C Globale Permanente.

Ogni Titolo W&C Globale Permanente e Titolo W&C Globale Regulation S sarà depositato presso un depositario (un **Depositario Comune**) per mezzo di Clearstream Banking, société anonyme (**Clearstream, Luxembourg**) ed Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**). Un Titolo W&C Globale Rule 144A sarà, alternativamente (i) depositato presso l’Agente Titoli di New York quale custode per, e registrato nel nome di un soggetto nominato da, The Depository Trust Company (**DTC**) ed ogni riferimento nel presente documento a Titoli W&C “detenuti tramite” DTC sarà inteso a Titoli W&C così rappresentati, ovvero (ii) depositato presso un Depositario Comune per entrambi Euroclear e Clearstream, Lussemburgo, come specificato nelle relative Condizioni Definitive. Salvo altrimenti disposto nelle relative Condizioni Definitive, ciascun Titolo W&C Globale sarà depositato presso un depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.

Nel caso di Titoli W&C rappresentati da un Titolo W&C Globale Rule 144A detenuto tramite DTC, se DTC notifica all’Emittente di non avere intenzione o possibilità di continuare ad agire quale depositario per tale Titolo W&C Globale Rule 144A, ovvero se in qualunque momento DTC cessi di essere una “agenzia di compensazione” (“*clearing agency*”) registrata ai sensi dello U.S. Securities Exchange Act del 1934, come modificato, ed un depositario successore non è nominato dall’Emittente entro 90 giorni da tale comunicazione, l’Emittente consegnerà i Titoli W&C in forma registrata definitiva (contenenti le legende che possano essere richieste dall’Emittente) in cambio di tale Titolo W&C Globale Rule 144A. Ad eccezione di queste circostanze, i possessori che beneficiano degli interessi in un Titolo W&C Globale Rule 144A detenuto tramite DTC non avranno diritto di ricevere una porzione di tali Titoli W&C registrati a loro nome e non riceveranno nè avranno diritto di ricevere la consegna fisica di Titoli W&C in forma definitiva in cambio dei loro interessi in tale Titolo W&C Globale Rule 144A. Il trasferimento, l’esercizio, la risoluzione, il regolamento ed altre meccaniche relative ai Titoli W&C emessi in forma definitiva in cambio di Titoli W&C rappresentati da un Titolo W&C Globale Rule 144A saranno concordate tra l’Emittente e l’Agente Titoli di New York.

#### **Regolamento:**

Il regolamento potrà avvenire mediante pagamento in contanti (**Regolato in Contanti**) ovvero consegna fisica (**Consegna Fisica**). Per alcuni Titoli W&C con Consegna Fisica, qualora al regolamento avvengano alcuni eventi di turbativa, la relativa data di regolamento



potrà essere posticipata ed in certe circostanze l'Emittente avrà la facoltà di effettuare il pagamento di un importo in contanti al posto della consegna fisica.

**Diritti di Esercizio:**

I Warrant di Tipo Europeo sono esercitabili solo a ciascuna Data di Esercizio.

I Warrant di Tipo Americano sono esercitabili in ciascun Giorno Lavorativo di Esercizio nel corso del Periodo di Esercizio.

I Warrant di Tipo Bermuda sono esercitabili a ciascuna Data di Esercizio.

Le relative Condizioni Definitive specificheranno se i Warrant possono essere automaticamente esercitati anticipatamente (come conseguenza di una Call dell'Emittente o di una Put del Detentore).

I Certificates saranno esercitati automaticamente alla Data di Esercizio.

Le relative Condizioni Definitive specificheranno se la Data di Esercizio per i Certificates possa essere anticipata (come conseguenza di una Call dell'Emittente o di una Put del Detentore).

Nel caso di Consegna Fisica di Titoli W&C, al fine di ricevere il Diritto in relazione a un Titolo W&C, il Detentore deve consegnare un Avviso di Esercizio o un altro avviso simile, che potrà essere specificato nelle relative Condizioni Definitive, prima di un determinato periodo di separazione e pagare tutte le tasse, imposte, e/o spese che dovessero sorgere da tale consegna.

**Evento di Inadempimento su Insolvenza:**

Le condizioni dei Titoli W&C prevedono eventi d'inadempienza correlati all'insolvenza dell'Emittente e, se applicabile, del Garante.

**Spese e Imposizione Fiscale:**

Un Detentore di un Titolo W&C deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese che sorgono dall'esercizio e dal regolamento di tale Titolo W&C e/o se applicabile, dalla consegna del Diritto.

L'Emittente non sarà responsabile per tasse, imposte, deduzioni o altri pagamenti che possono sorgere come risultato del possesso, trasferimento, esercizio o esecuzione di qualsiasi Titolo W&C e tutti i pagamenti saranno eseguiti al netto di tali tasse, imposte, deduzioni o altri pagamenti.

**Titoli Collegati a Indici di Riferimento**

**Titoli Collegati a Indici:**

Gli importi dovuti in relazione ai Titoli Collegati a Indici saranno calcolati con riferimento a uno o più Indici. Un Indice può riferirsi, o essere composto da azioni, obbligazioni, diritti di proprietà, tassi di cambio valute o altri beni o basi di riferimento.

Nel caso in cui (i) lo sponsor di un Indice non calcoli o comunichi l'Indice, (ii) certi eventi di turbativa del mercato si verifichino, o (iii) certi eventi (quali illegalità, turbative o aumenti dei costi) si verifichino in relazione agli accordi di copertura dell'Emittente o di qualsiasi Società Affiliata), i Titoli collegati a Indici possono essere soggetti a (a) rimborso anticipato o cancellazione, se applicabile, (b) aggiustamenti a discrezione dell'Agente di Calcolo se un Indice è



modificato o cancellato e non c'è un indice successore accettabile dall'Agente di Calcolo o (c) sostituzione dell'Indice.

Inoltre, se certi eventi di turbativa si verificano in relazione alla valutazione di un Indice, tale valutazione può essere posposta e può essere eseguita dall'Agente di Calcolo. In tali circostanze, anche i pagamenti relativi ai Titoli Collegati agli Indici possono essere posposti.

#### Titoli Collegati ad Azioni:

Gli importi dovuti in relazione ai Titoli Collegati ad Azioni saranno calcolati con riferimento ad una singola Azione o ad un paniere di Azioni. I Titoli Collegati ad Azioni possono anche prevedere il regolamento attraverso la consegna fisica di uno specificato ammontare di Azioni di una o più società, subordinata al pagamento del Prezzo di Esercizio (in caso Warrants) e di ogni altra somma dovuta.

Nel caso in cui (i) certi eventi societari si verifichino (ad esempio eventi che riguardano il valore dell'Azione (incluse divisioni o consolidamenti delle Azioni, divisioni straordinarie e calls di capitale), l'esclusione dalla quotazione di un'Azione, l'insolvenza, fusione o nazionalizzazione di un emittente delle Azioni; un'offerta pubblica di acquisto o variazione del taglio di un'Azione), (ii) certi eventi si verifichino in relazione agli accordi di copertura dell'Emittente e/o di una qualsiasi Società Affiliata (quali illegalità, turbative o aumenti dei costi), o (iii) siano presentate istanze di fallimento riguardanti un emittente delle Azioni, i Titoli Collegati alle Azioni possono essere soggetti a (a) rimborso anticipato o cancellazione, se applicabile, (b) aggiustamenti a discrezione dell'Agente di Calcolo (anche per quanto riguarda la valutazione) o (c) sostituzione dell'Indice.

Se certi eventi di turbativa si verificano in relazione alla valutazione di un'Azione, tale valutazione può essere posposta e può essere eseguita dall'Agente di Calcolo. In tali circostanze, anche i pagamenti riguardanti i Titoli Collegati ad Azioni possono essere posposti.

#### Titoli Collegati a Ricevute di Deposito Globali (GDR)/ Ricevute di Deposito Americane (ADR):

I Titoli Collegati ad Azioni possono includere Titoli Collegati a GDR/ADR. Gli importi dovuti in relazione ai Titoli Collegati a GDR/ADR saranno calcolati con riferimento ad una ricevuta di deposito globale (**GDRs**) o ricevuta di deposito americana (**ADRs**) o un paniere di GDRs e/o ADRs. I Titoli collegati a GDR/ADR possono anche prevedere il regolamento per mezzo della consegna fisica di un ammontare determinato di GDRs e/o di ADRs, come applicabile, subordinata al pagamento del relativo Prezzo di Esercizio (in caso di Warrants) e di ogni altra somma dovuta.

Nel caso in cui (i) certi eventi societari si verifichino (ad esempio eventi che riguardano il valore di una GDR e/o ADR (comprese GDR, ADR o divisioni o consolidamenti di azioni sottostanti, divisioni straordinarie e call del capitale), l'esclusione dalla quotazione di una GDR, ADR o di un'azione sottostante, insolvenza, fusione o nazionalizzazione di un emittente delle azioni sottostanti, un'offerta pubblica o variazione del taglio di una GDR, ADR e/o di un'azione sottostante), (ii) certi eventi si verifichino in relazione agli accordi di copertura dell'Emittente e/o di una qualsiasi Società Affiliata (quali illegalità, turbative o aumenti dei costi) o (iii) siano presentate istanze



di fallimento riguardanti un emittente di azioni sottostanti, i Titoli Collegati a GDR/ADR possono essere soggetti a (a) rimborso anticipato o cancellazione, come applicabile, (b) aggiustamenti a discrezione dell'Agente di Calcolo (anche per quanto riguarda la valutazione) o (c) sostituzione del GDR/ADR.

Se certi eventi di turbativa si verificano in relazione alla valutazione di una GDR/ADR, tale valutazione può essere posposta e può essere fatta dall'Agente di Calcolo. In tali circostanze, anche i pagamenti relativi ai Titoli Collegati a GDR/ADR possono essere posposti.

Titoli Collegati a Cambi Esteri (FX):

Gli importi dovuti in relazione ai Titoli Collegati a FX saranno calcolati con riferimento al tasso di cambio di una singola valuta o di un paniere di valute. I Titoli Collegati a FX possono anche prevedere il regolamento tramite consegna fisica di un importo determinato della relativa valuta, subordinata al pagamento del relativo Prezzo di Esercizio (nel caso di Warrants) e di ogni altra somma dovuta.

Se certi eventi di turbativa si verificano in relazione ad un tasso di scambio di una singola valuta o di un paniere di valute, tale valutazione può essere posposta e/o eseguita dall'Agente di Calcolo.

Titoli Collegati a Materie Prime:

Gli importi dovuti in relazione ai Titoli Collegati alle Materie Prime saranno calcolati con riferimento ad una singola materia prima e/o indice di materie prime o ad un paniere di materie prime e/o indici di materie prime. I Titoli Collegati a Materie Prime possono anche prevedere il regolamento tramite consegna fisica di un importo determinato di materie prime, subordinata al pagamento del relativo Prezzo di Esercizio (nel caso di Warrants) e di ogni altra somma dovuta.

Se certi eventi di turbativa si verificano in relazione alla valutazione di una Materia Prima o contratti di futures o di opzioni riguardanti tali materie prime, tale valutazione può essere posposta e/o eseguita dall'Agente di Calcolo. I Titoli Collegati a Materie Prime collegati ad un indice di materie prime possono essere soggetti ad aggiustamenti se tale indice di materie prime è modificato o cancellato e non vi è alcun successore accettabile dall'Agente di Calcolo o se lo sponsor dell'indice non calcola o comunica l'indice.

Titoli Collegati a Fondi:

Gli importi dovuti in relazione a Titoli Collegati a Fondi saranno calcolati con riferimento a quote, interessi o azioni di un singolo fondo o di un paniere di fondi. I Titoli Collegati a Fondi possono anche prevedere il regolamento tramite consegna fisica di un importo determinato di quote, interessi o azioni di uno o più Fondi, subordinata al pagamento del relativo Prezzo di Esercizio (nel caso di Warrants) e di ogni altra somma dovuta.

Nel caso in cui (i) si verifichino certi eventi societari (ad esempio l'insolvenza (od un evento analogo) o la nazionalizzazione di un Fondo; controversie legali nei confronti, o eventi regolamentari che sopravvengono in riferimento ad un Fondo, sospensioni delle sottoscrizioni o rimborsi dei Fondi, certi cambiamenti nel NAV o violazioni delle limitazioni alla leva di un Fondo, turbative nei reporting dei Fondi, o modifiche degli obiettivi di investimento o cambiamenti nella natura o amministrazione di un Fondo), (ii) si



verifichino certi eventi di turbativa della valutazione o del regolamento di un Fondo o (iii) si verifichino certi eventi in relazione agli accordi di copertura dell'Emittente e/o di qualsiasi Società Affiliata (quali illegalità, turbative o aumenti dei costi), i Titoli Collegati a Fondi possono essere soggetti a (a) rimborso anticipato o cancellazione, come applicabile, (b) aggiustamenti a discrezione dell'Agente di Calcolo (anche per quanto riguarda la valutazione) o (c) sostituzione del fondo.

Nel caso in cui (i) si verifichino certi eventi societari (ad esempio eventi che riguardano il valore di un'Azione del Fondo incluse divisioni o consolidamenti delle azioni, l'esclusione dalla quotazione di un'Azione del Fondo, insolvenza, fusione o nazionalizzazione di un emittente di un'Azione del Fondo, o un'offerta pubblica di acquisto di un'Azione di un Fondo) o si verifichino modificazioni dei suoi obiettivi di investimento, o (ii) certi eventi si verifichino in relazione agli accordi di copertura dell'Emittente o/e di qualsiasi Società Affiliata, i Titoli Collegati a Fondi che hanno come sottostante "*Exchange Traded Funds*" possono essere soggetti a (a) rimborso anticipato o cancellazione, come applicabile, (b) aggiustamenti a discrezione dell'Agente di Calcolo (anche per quanto riguarda la valutazione).

Se certi eventi di turbativa si verificano in relazione alla valutazione di un'Azione di un Fondo riguardante un Fondo Scambiato sul Mercato, tale valutazione può essere posposta e può essere eseguita dall'Agente di Calcolo. In tale caso, anche i pagamenti relativi ai Titoli Collegati a Fondi possono essere posposti.

#### Titoli Collegati all'Inflazione:

Gli importi dovuti in relazione ai Titoli Collegati all'Inflazione saranno calcolati con riferimento a un singolo Indice d'inflazione o a un paniere di Indici di inflazione.

I Titoli Collegati all'Inflazione possono essere soggetti a rimborso anticipato o cancellazione, come applicabile, e/o all'aggiustamento se un Indice di inflazione è modificato o cancellato e non c'è un successore accettabile dall'Agente di Calcolo, o lo Sponsor dell'Indice d'inflazione non calcola o comunica l'Indice.

#### Titoli Collegati al Credito:

Salvo le procedure alternative applicabili in relazione al Regolamento d'Asta (come esposto di seguito), gli importi dovuti in relazione ai Titoli Collegati al Credito saranno calcolati con riferimento al credito di una o più specifica/che entità.

Se le Condizioni per il Regolamento sono soddisfatte, i Titoli Collegati al Credito saranno rimborsati o cancellati, a seconda del caso, e l'Emittente pagherà l'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito (se la Condizione per il Regolamento – "Regolamento in Contanti" è specificata nelle relative Condizioni Definitive) o Consegnerà le Obbligazioni Consegnabili che comprendono il Diritto (se la Condizione per il Regolamento – "Consegna Fisica" è specificata nelle relative Condizioni Definitive).

Laddove un Regolamento d'Asta è stabilito come Metodo di Regolamento applicabile per una Serie di Titoli Collegati al Credito nelle relative Condizioni Definitive e si verifica una Data di Determinazione del Prezzo Finale d'Asta, il Prezzo Finale d'Asta sarà



determinato ai sensi di una procedura d'asta come di volta in volta esposta nelle relative regole pubblicate dall'ISDA sul suo sito [www.isda.org](http://www.isda.org) (o qualsiasi sito web successore di esso) e che può essere di volta in volta modificata.

Se la Condizione per il Regolamento – “Regolamento d'Asta” è specificata come applicabile nelle relative Condizioni Definitive e una Data di Determinazione dell'Evento di Credito si verifica, i Titoli possono essere rimborsati o cancellati, a seconda del caso, e l'Emittente pagherà l'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito.

Titoli Collegati a Tassi di Interesse: Gli importi dovuti in relazione a Titoli Collegati a Tassi di Interesse saranno calcolati con riferimento ad uno o più tassi di interesse, tassi swap, tassi del mercato monetario, rendimenti delle obbligazioni, indici delle obbligazioni o indici basati sui tassi di interesse.

Titoli Svedesi: I Titoli emessi ai sensi del Programma possono includere Titoli Svedesi. I Titoli Svedesi saranno emessi ai sensi dell'Accordo di Agenzia Svedese che potrà essere concluso con Swedbank AB (publ) quale Agente dei Pagamenti Svedese e saranno su un conto elettronico de materializzato non certificato presso il Depositario dei Titoli Centrale Svedese ai sensi delle leggi, regolamenti e regole svedesi applicabili. Fintanto che esso è un requisito delle procedure operative applicabili al Depositario dei Titoli Centrale Svedese, i Titoli Svedesi non prevederanno nessuna forma di regolamento diversa dal pagamento in contanti. I Titoli W&C che sono Warrants possono essere emessi solo come Titoli Svedesi nel caso in cui tali Warrants siano Warrants di Tipo Europeo e l'Esercizio Automatico venga applicato. Non sarà emesso nessun Titolo Svedese globale o definitivo.

Titoli Svizzeri: I Titoli emessi ai sensi del Programma possono includere Titoli Svizzeri. I Titoli Svizzeri possono essere emessi in (i) forma globale al portatore (nel caso di Titoli N&C Svizzeri) o in forma globale non al portatore (nel caso di Titoli Svizzeri W&C) o (ii) forma non certificata, i cui titoli non certificati devono essere inseriti nel registro principale (*Hauptregister*) di SIX SIS Ltd. o qualsiasi altro sistema di compensazione pertinente alla o prima della loro data di emissione come titoli intermediati nel significato della Legge Svizzera Federale sui Titoli Intermediati (*Bucheffekten*) (**Titoli Intermediati**). I Titoli in forma globale saranno rappresentati da uno o più titoli globali e depositati nel relativo sistema di compensazione o depositario comune. Una volta che il titolo globale permanente sia stato depositato e inserito nei conti di uno o più partecipanti del relativo sistema di compensazione o depositario comune, i Titoli così rappresentati costituiranno Titoli Intermediati. I Titoli Intermediati non certificati rimarranno registrati nel registro principale (*Hauptregister*) di SIX SIS Ltd. fino alla prima scadenza, esercizio e stampa della relativa serie di Titoli Svizzeri.

Caratteristiche Supplementari: I Titoli emessi ai sensi del programma potranno avere ulteriori o altre caratteristiche stabilite nelle relative Condizioni Definitive, riguardanti, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, elementi che riguardano l'accumulo degli importi degli interessi, la tempistica dei pagamenti degli interessi e/o gli importi di rimborso o cancellazione, come applicabile, le previsioni di un'estensione anticipata, previsioni di



*autocall*, ed eventi di *knock-in* o *knock-out*. Inoltre, ulteriori basi di riferimento di sottostanti possono essere applicabili.

## Generale

Condizione dei Titoli:	I Titoli sono obbligazioni dirette, non condizionate, non subordinate e (soggette, solo nel caso dei Titoli N&C, alla previsione di un negative pledge) non garantite dell'Emittente e si graduano <i>pari passu</i> e senza pregiudizio fra loro e (salvo quanto sopra detto e salvo quelle eccezioni che possono essere previste dalla legislazione applicabile) sono rimborsabili almeno in concorrenza con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, di volta in volta in essere.
Condizione della Garanzia:	Per quanto riguarda i Titoli Garantiti, il pagamento e/o le obbligazioni di consegna dell'Emittente sono incondizionatamente e irrevocabilmente garantite dal Garante ai sensi della Garanzia. Le obbligazioni del Garante ai sensi della Garanzia costituiranno obbligazioni dirette, non condizionate, non subordinate e (soggette, solo nel caso dei Titoli N&C, alla previsione di un negative pledge) non garantite del Garante e saranno rimborsate almeno in concorrenza con (salvo quanto sopra detto e salvo le obbligazioni legate alle tasse nazionali e locali e certe eccezioni conformi alla legge) tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate del Garante.
Approvazione, quotazione e ammissione alla negoziazione:	<p>Una richiesta è stata presentata all'UKLA di approvazione di questo documento quale prospetto di base. Una richiesta è altresì stata presentata all'UKLA per i Titoli emessi ai sensi del Programma che devono essere ammessi al Listino Ufficiale e al London Stock Exchange per quei Titoli che devono essere ammessi alla negoziazione sul Mercato Regolamentato del London Stock Exchange.</p> <p>I Titoli possono essere quotati o ammessi alla negoziazione, a seconda del caso, su quella/e altra/e o ulteriore/i borsa/e valori stabilita/e dall'Emittente. Possono essere emessi anche Titoli che non sono né quotati né ammessi alla negoziazione su alcun mercato.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili specificheranno se o meno i relativi Titoli saranno quotati e/o ammessi alla negoziazione e, se così, su quale/i borsa/e valori e/o mercato/i.</p>
Legge che Regolamenta:	I Titoli e la Garanzia e qualsiasi obbligazione non contrattuale che sorge da o in concomitanza con esse saranno governati, ed interpretati, conformemente al diritto inglese.
Rating:	Se a qualsiasi emissione dei Titoli ai sensi del Programma sarà attribuito un rating, il rating di tali Titoli sarà specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Tale rating non sarà necessariamente lo stesso di qualsiasi rating(s) che potrà/anno essere assegnato/i al Programma. Un rating non è una raccomandazione a comprare, vendere o detenere i titoli e può essere soggetto a sospensione, ribasso o ritiro in ogni momento da parte dell'agenzia di rating che lo ha assegnato.



Restrizioni alla Vendita:	Vi sono restrizioni all'offerta, vendita e trasferimento dei Titoli in un certo numero di giurisdizioni, inclusi gli Stati Uniti d'America, l'Area Economia Europea (incluso il Regno Unito), il Giappone, la Svezia, la Svizzera e certe giurisdizioni dell'America del Sud, ed altre restrizioni che possono essere richieste in relazione all'offerta e alla vendita di una particolare serie di Titoli, si veda " <i>Offerta e Vendita</i> " (" <i>Offering and Sale</i> ").
Taglio dei Titoli N&C:	I Titoli N&C saranno emessi nei tagli convenuti fra l'Emittente e il relativo Distributore e, come indicato nelle relative Condizioni Definitive, fermo restando che il taglio minimo di ciascun Titolo sarà quello che potrà essere permesso e richiesto di volta in volta dalla pertinente banca centrale (o organismo equivalente) o da qualsiasi legge o normativa applicabile alla relativa Valuta Stabilita. I Titoli venduti negli Stati Uniti a QIBs che sono anche QPs saranno soggetti ad un requisito di taglio minimo di U.S.\$100.000 (o l'equivalente in un'altra Valuta Stabilita) e saranno emessi in tagli pari a U.S.\$1.000 (o l'equivalente in un'altra Valuta Stabilita) e multipli integrali dello stesso.
Fattori di Rischio:	Alcuni fattori che possono riguardare la capacità sia dell'Emittente che del Garante di adempiere le proprie obbligazioni derivanti dai Titoli e dalla Garanzia, a seconda del caso, e che sono importanti al fine di valutare i rischi associati all'investimento nei Titoli, sono specificati nei " <i>Fattori di Rischio</i> " (" <i>Risk Factors</i> ") ed includono il rischio di mercato, il rischio di credito, il rischio di prezzo azionario, il rischio di tasso di interesse, il rischio di liquidità, il rischio di valuta, la responsabilità fiscale, il rischio di regolamentazione, il rischio di concorrenza, il rischio di reputazione, il rischio operativo/economico, il rischio di evento, il rischio strutturale riguardante particolari Titoli, inclusi per quanto riguarda i Titoli Collegati ad Unità di Riferimento, i rischi relativi a obbligazioni non garantite, turbativa di mercato, turbativa di regolamento (compreso quanto concerne il regolamento d'asta in relazione ai Titoli Collegati al Credito), mancata consegna a causa di illiquidità, spese e imposizione fiscale, mancanza di richieste verso le Unità di Riferimento, modifiche, assemblee, copertura e potenziali conflitti di interesse, requisiti di consegna fisica e rischio di regolamento, illegalità e cancellazione, Titoli N&C parzialmente pagati, rimborso opzionale (in caso di Titoli N&C), taglio minimo (nel caso di Titoli W&C), elementi che riguardano il valore e il prezzo di negoziazione dei Titoli W&C, ritardo successivo all'esercizio (in caso di Titoli W&C), importo minimo di esercizio (in caso di Titoli W&C), limitazioni all'esercizio (in caso di Titoli W&C), restrizioni al trasferimento dei Titoli Rule 144A, possibile mancanza di liquidità dei Titoli, rischi di tasso di cambio, rischio di quotazione in borsa e di regolamentazione legislativa.



La sezione “Fattori di Rischio” (*"Risk Factors"*) di questo Prospetto di Base è divisa nelle seguenti principali sottosezioni:

- (a) Fattori che possono influenzare la capacità dell’Emittente di adempiere le sue obbligazioni derivanti dai Titoli emessi ai sensi del Programma.
- (b) Fattori che possono influenzare la capacità del Garante di adempiere le sue obbligazioni derivanti dalla Garanzia.
- (c) Rischi relative all’operatività dell’Emittente.
- (d) Rischi riguardanti il gruppo Nomura.
- (e) Elementi che sono importanti al fine di valutare i rischi di mercato associati ai Titoli emessi ai sensi del Programma.
- (f) Rischi relativi ai Titoli in generale.
- (g) Rischi relativi ai Titoli N&C.
- (h) Rischi relativi ai Titoli W&C.
- (i) Rischi relativi a particolari Unità di Riferimento.
- (j) Rischi relativi a specifici tipi di prodotto che possono essere emessi ai sensi del Programma.
- (k) Rischi relativi al Mercato in generale.

I POSSIBILI INVESTITORI DEVONO RIVEDERE LE CONDIZIONI DEFINITIVE APPLICABILI PER ACCERTARE QUALI SIANO LA/E RELATIVA/E UNITA’ DI RIFERIMENTO E PER VISIONARE COME L’IMPORTO DOVUTO E/O CONSEGNABILE SUI TITOLI E QUALSIASI INTERESSE PERIODICO O ALTRO PAGAMENTO PROVVISORIO (INTERMEDIO) SONO DETERMINATI E QUANDO TALI IMPORTI SONO DOVUTI E/O CONSEGNABILI, QUALE SIA IL CASO, PRIMA DI PRENDERE QUALSIASI DECISIONE DI ACQUISTARE DEI TITOLI.