

# Podsumowanie

## Sekcja 1 – Wprowadzenie zawierające ostrzeżenia

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu.

Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu.

Inwestorzy mogą stracić całość bądź część zainwestowanego kapitału.

W wypadku wniesienia do sądu powództwa w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie, powód będący inwestorem może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu (wraz z ewentualnymi uzupełnieniami, jak również z Warunkami Ostatecznymi) przed wszczęciem postępowania sądowego.

Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie lub jego tłumaczenie, ale tylko wówczas, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne lub gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane Papiery Wartościowe.

**Zamierzasz kupić produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.**

*Papiery Wartościowe:* PLN Certyfikat Typu Worst-Of z Ochroną Kapitału w Dacie Wykupu Oparty o Akcje: Palantir Technologies Inc. i Rheinmetall AG (ISIN DE000HV4YSN2)

*Emitent:* UniCredit Bank AG ("**Emitent**" lub "**HVB**" oraz HVB, razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, "**Grupa HVB**"), Arabellastr. 12, 81925 Monachium, Federalna Republika Niemiec. Numer telefonu: +49 89 378 17466 – Strona internetowa: [www.hypovereinsbank.de](http://www.hypovereinsbank.de). Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) (*Legal Entity Identifier*) Emitenta: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

*Właściwy organ:* Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luksemburg. Numer telefonu: (+352) 26 25 1 - 1 and Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Federalna Republika Niemiec. Numer telefonu: +49 (0)228 41080.

*Data zatwierdzenia Prospektu:* Prospekt podstawowy UniCredit Bank GmbH dotyczący emisji Papierów Wartościowych z Pojedynczym Instrumentem Bazowym i Wieloma Instrumentami Bazowymi (z częściową ochroną kapitału) zatwierdzony przez CSSF w dniu 7 sierpnia 2024 r., z okresowymi uzupełnieniami, oraz dokument rejestracyjny UniCredit Bank GmbH zatwierdzony przez BaFin w dniu 10 kwietnia 2024 r., z okresowymi uzupełnieniami, które łącznie stanowią prospekt podstawowy ("**Prospekt**") składający się z odrębnych dokumentów w rozumieniu art. 8 ust. 6 Rozporządzenia (UE) 2017/1129 z późniejszymi zmianami ("**Rozporządzenie o Prospekcie**").

## Sekcja 2 - Kluczowe informacje na temat Emitenta

### Kto jest Emitentem Papierów Wartościowych?

UniCredit Bank GmbH to nazwa prawna. HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta. HVB z siedzibą pod adresem: Arabellastr. 12, 81925 Monachium, zawiązaną w Niemczech i wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (*Amtsgericht*) w Monachium pod numerem HRB 289472, zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) zgodnie z prawem Republiki Federalnej Niemiec. LEI: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

### Podstawowa działalność

HVB oferuje szeroką gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów z sektora detalicznego oraz korporacyjnego, podmiotów sektora publicznego oraz międzynarodowych firm jak również klientów instytucjonalnych.

Oferta produktów i usług obejmuje kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, produkty oszczędnościowo-kredytowe i ubezpieczeniowe oraz bankowość prywatną, kredyty na finansowanie działalności gospodarczej i finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym oraz produkty bankowości inwestycyjnej dla klientów korporacyjnych.

HVB oferuje kompleksowe usługi finansowe i zarządzania aktywami dla klientów segmentów wysokiej wartości.

### Główni Akcjonariusze

UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego HVB.

### Zarząd

Zarząd (*Geschäftsführung*) składa się z dziewięciu członków: René Babinsky (Dyrektor ds. klientów prywatnych), Artur Gruca (Dyrektor działu Cyfrowego & Operacyjnego (CDOO)), Marion Bayer-Schiller (Dyrektor ds. dużych korporacji), Martin Brinckmann (Dyrektor ds. małych i średnich korporacji), Marion Höllinger (Rzeczniczka Zarządu (CEO)), , Marco Iannaccone (Dyrektor ds. rozwiązań dla klientów), Georgiana Lazar-O'Callaghan (Dyrektor ds. Ludzi i Kultury), Pierpaolo Montana (Dyrektor ds. Ryzyka (CRO)) i Ljubisa Tesić (Dyrektor Finansowy (CFO)).

### Biegli Rewidenci

KPMG, niezależni biegli rewidenci HVB za rok obrotowy 2023, przeprowadzili badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB oraz nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego HVB za rok kończący się 31 grudnia 2023 r. i wydali o nich opinię bez zastrzeżeń.

KPMG, niezależni biegli rewidenci HVB za rok obrotowy 2024, przeprowadzili badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB oraz nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego HVB za rok kończący się 31 grudnia 2024 r. i wydali o nich opinię bez zastrzeżeń.

### Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Poniżej przedstawiono kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta w oparciu o zbądane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za rok kończący się 31 grudnia 2024 r.

### Skonsolidowane zestawienie zysków

|                                  | 1/1/2024 – 31/12/2024 | 1/1/2023 – 31/12/2023 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody z tytułu odsetek netto | € 2.608 m             | € 2.739 m             |

|                                                                                                    |           |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Wartość opłat i prowizji netto                                                                     | € 1.206 m | € 1.165 m |
| Odpisy netto z tytułu kredytów i rezerw na gwarancje i zobowiązania                                | € -270 m  | € -167 m  |
| Dochód z działalności netto                                                                        | € 1.405 m | € 1.564 m |
| Zyski/(straty) netto na aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenianych według wartości godziwej | € 107 m   | € -117 m  |
| Zysk operacyjny                                                                                    | € 2.880 m | € 2.413 m |
| Zysk po opodatkowaniu                                                                              | € 1.920 m | € 1.735 m |
| Zysk na akcje                                                                                      | € 2,39    | € 2,16    |

#### Bilans

|                                                                                        | 31/12/2024  | 31/12/2023  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Aktywa ogółem                                                                          | € 290.230 m | € 283.292 m |
| Dług uprzywilejowany <sup>1</sup>                                                      | € 32.715 m  | € 33.394 m* |
| Dług podporządkowany <sup>2</sup>                                                      | € 2.799 m   | € 2.810 m   |
| Pożyczki i wierzytelności od klientów (według kosztu)                                  | € 162.565 m | € 154.477 m |
| Depozyty od klientów                                                                   | € 142.609 m | € 139.557 m |
| Kapitał własny ogółem                                                                  | € 19.893 m  | € 19.940 m  |
| Wskaźnik Kapitałów Podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1)                             | 23,8 %      | 22,7 %      |
| Całkowity Wskaźnik Kapitału                                                            | 28,2 %      | 27,1 %      |
| Wskaźnik Leverage wyliczony zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi <sup>3</sup> | 5,7 %       | 5,7 %       |

<sup>1</sup> Pozycja bilansu "Emisje dłużnych papierów wartościowych" po odjęciu długu podporządkowanego (31/12/2024: Emisje dłużnych papierów wartościowych ogółem 33.584 mln € po odjęciu kapitału podporządkowanego 869 mln €; 31/12/2023: Emisje dłużnych papierów wartościowych ogółem 34.274 mln € po odjęciu kapitału podporządkowanego 880 mln €).

<sup>2</sup> W 2023 r. kapitał podporządkowany składał się z pozycji bilansowych "Depozyty bankowe", "Emisje dłużnych papierów wartościowych" oraz "Kapitał własny" oraz w 2024 r. kapitał podporządkowany składał się z pozycji bilansowych "Depozyty bankowe", "Emisje dłużnych papierów wartościowych" oraz "Kapitał własny".

<sup>3</sup> Stosunek kapitału podstawowego do sumy wartości ekspozycji wszystkich aktywów i pozycji pozabilansowych.

\* Pozycje oznaczone symbolem "\*" nie są zaudytowane.

#### Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

**Ryzyka związane z sytuacją finansową Emitenta:** Ryzyko, że Grupa HVB nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań płatniczych w terminie lub w całości, lub w razie potrzeby uzyskać wystarczającej płynności, jak również, że płynność będzie dostępna jedynie przy wyższych stopach procentowych, a ryzyko, że bank będzie w stanie upłynnić aktywa na rynku jedynie po obniżonej cenie może stworzyć problemy z płynnością finansową dla Grupy HVB, a przez to spowodować ograniczoną zdolność do finansowania swojej działalności i spełnienia minimalnych wymogów dotyczących płynności.

**Ryzyka związane ze specyfiką branży Emitenta:** Ryzyka wynikające z normalnej działalności biznesowej Grupy HVB, które wiążą się z ryzykiem kredytowym w działalności kredytowej, ryzykiem rynkowym w działalności handlowej, jak również z ryzykiem z innych obszarów działalności, takich jak działalność w zakresie nieruchomości Grupy HVB, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne, aktywa i sytuację finansową Grupy HVB.

**Ogólne ryzyka związane z działalnością Emitenta:** Ryzyko związane z nieodpowiednimi lub nieudanymi procesami wewnętrznymi, z ludźmi i systemami lub ze zdarzeniami zewnętrznymi, spowodowane negatywnymi reakcjami udziałowców w związku ze zmienionym postrzeganiem banku, jak również ryzyko związane z przyszłymi zyskami banku a także ryzyko związane z koncentracjami ryzyka lub pozycji przychodów lub marż, mogące skutkować stratami finansowymi lub obniżeniem ratingu HVB oraz wzrostem ryzyka ekonomicznego całej Grupy HVB.

**Ryzyko prawne i regulacyjne:** Zmiany w otoczeniu regulacyjnym i ustawowym HVB mogą spowodować wzrost kosztów kapitałowych i wzrost kosztów związanych z wdrożeniem wymogów regulacyjnych. W przypadku braku zgodności z wymogami regulacyjnymi, przepisami (podatkowymi), regulacjami, przepisami ustawowymi, umowami, obowiązkowymi praktykami i normami etycznymi, może to mieć negatywny wpływ na postrzeganie sytuacji finansowej a także przychodów Grupy HVB przez opinię publiczną.

**Ryzyko strategiczne i makroekonomiczne:** Ryzyko wynikające z niewłaściwego lub niedostatecznie wczesnego rozpoznania przez kierownictwo istotnych zmian lub tendencji w otoczeniu banku oraz ryzyko wynikające z negatywnego rozwoju sytuacji gospodarczej w Niemczech oraz na międzynarodowych rynkach finansowych i kapitałowych może mieć negatywny wpływ na aktywa, pasywa, sytuację finansową oraz wynik finansowy Grupy HVB. W szczególności, geopolityczne napięcia, rosnący protekcjonizm w postaci wyższych тариф, mniej dynamiczny wzrost w Chinach i wolniejsze niż oczekiwano ożywienie na niemieckim rynku nieruchomości mogą stanowić poważne ryzyko dla niemieckiej gospodarki. Ponadto, w razie urzeczywistnienia się któregośkolwiek z wyżej wymienionych ryzyk, zawirowania mogą wystąpić na rynkach finansowych i kapitałowych.

### Sekcja 3 – Kluczowe informacje na temat Papierów Wartościowych

#### Jakie są główne cechy Papierów Wartościowych

Rodzaj Produktu, Instrument Bazowy i forma Papierów Wartościowych

Rodzaj Produktu: Papiery Wartościowe Cash Collect Protection z Wieloma Instrumentami Bazowymi (Non-Quanto)  
Instrument Bazowy: Instrument Bazowy jest koszykiem składającym się z następujących akcji jako Składniki Koszyka:

| i | Składnik Koszyka <sub>i</sub>                  | Cena Referencyjna <sub>i</sub> |
|---|------------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 | Palantir Technologies Inc. (ISIN US69608A1088) | Cena zamknięcia                |
| 2 | Rheinmetall AG (ISIN DE0007030009)             | Cena zamknięcia                |

Papiery Wartościowe są emitowane jako obligacje na okaziciela w rozumieniu § 793 Niemieckiego Kodeksu Cywilnego (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Papiery Wartościowe będą reprezentowane przez odcinek zbiorowy (ang. global note) i są zbywalne bez ograniczeń. Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) dla Papierów Wartościowych jest określony w Sekcji 1.

**Emisja oraz Termin**

Papiery Wartościowe zostaną wyemitowane w dniu 30.07.2025 w złotych polskich (PLN) ("**Określona Waluta**") do 60.000 Certyfikatów. Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu.

**Ogólne**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie ich obowiązywania zależy głównie od ceny Instrumentu Bazowego<sub>i</sub> o najgorszym (najniższym) wyniku. Zasadniczo wartość Papierów Wartościowych rośnie, gdy cena Instrumentu Bazowego<sub>i</sub> o najgorszym (najniższym) wyniku rośnie, i spada, gdy cena Bazowego<sub>i</sub> o najgorszym (najniższym) wyniku spada.

**Odsetki**

Papiery Wartościowe nie są oprocentowane.

**Warunkowa Kwota Dodatkowa (Coupon)**

Pod warunkiem, że nie wystąpiło Zdarzenie Konwersji, Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma Warunkową Kwotę Dodatkową (Coupon) pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- Jeśli w odniesieniu do Dnia Obserwacji Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m) wystąpiło Zdarzenie Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon), odpowiednia Warunkowa Kwota Dodatkowa (Coupon) (m) zostanie wypłacona w dniu odpowiadającym Dniowi Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m).
- Jeśli w odniesieniu do Dnia Obserwacji Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m) nie wystąpiło Zdarzenie Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon), odpowiednia Warunkowa Kwota Dodatkowa (Coupon) (m) nie zostanie wypłacona..

Zdarzenie Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) występuje, jeśli odpowiedni Najgorszy Wynik (m) jest równy lub większy niż odpowiadający jemu Poziom Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m).

Najgorszy Wynik (m) oznacza, w odniesieniu do odpowiedniego Dnia Obserwacji Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m), wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> o najgorszym (najniższym) wyniku. W odniesieniu do odpowiedniego Dnia Obserwacji Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m), wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta Obliczeniowego jako  $K_i(m)$  podzielony przez  $K_i$  (początkowe).

$K_i(m)$  oznacza, w odniesieniu do Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon), Cenę Referencyjną<sub>i</sub> Składnika Koszyka<sub>i</sub> w odpowiednim Dniu Obserwacji Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m).

|                                                            |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Poziom Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m): | 100% (1)          |
| Warunkowa Kwota Dodatkowa (Coupon) (m):                    | 75,00 PLN (1)     |
| Dzień Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m):  | 02.11.2026 r. (1) |
| Dzień Obserwacji Warunkowej Kwoty Dodatkowej (Coupon) (m): | 26.10.2026 r. (1) |
|                                                            |                   |

**Wykup**

Pod warunkiem, że nie wystąpiło Zdarzenie Konwersji, Papiery Wartościowe zostaną wykupione w Dniu Ostatecznej Płatności po Kwocie Wykupu. W Dniu Ostatecznej Płatności Kwota Wykupu jest równa Kwocie Minimalnej.

**Dodatkowe definicje i warunki produktowe**

$K_i$  (początkowe) oznacza Cenę Referencyjną<sub>i</sub> Instrumentu Bazowego ustaloną w Dniu Obserwacji Początkowej.

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| Kwota Obliczeniowa:          | 1.000,00 PLN  |
| Dzień Ostatecznej Płatności: | 02.11.2026 r. |

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| <b>Dzień Obserwacji Początkowej:</b> | 28.07.2025 r. |
| <b>Kwota Minimalna:</b>              | 1.020,00 PLN  |

**Konwersja Papierów Wartościowych przez Emitenta:** W przypadku wystąpienia jednego lub więcej zdarzeń konwersji (np. gdy notowanie ceny Składnika Koszyka na odpowiedniej Giełdzie Referencyjnej zostanie zawieszono na czas nieokreślony lub trwale zakończone i nie będzie dostępnej ani możliwej do określenia Giełdy Zastępczej) („**Zdarzenie Konwersji**”), Emitent może dokonać konwersji Papierów Wartościowych i wykupić je w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez wypłatę Kwoty Rozliczenia. „**Kwota Rozliczenia**” oznacza wartość rynkową Papierów Wartościowych, wraz z naliczonymi odsetkami za okres do Dnia Ostatecznej Płatności według rynkowej stopy procentowej obowiązującej w danym czasie dla zobowiązań Emitenta o takim samym pozostałym okresie do wykupu, ustaloną przez Agenta Obliczeniowego w ciągu dziesięciu Dni Bankowych od wystąpienia Zdarzenia Konwersji. Kwota Rozliczenia w żadnym wypadku nie może być niższa niż Kwota Minimalna.

**Dostosowania do Warunków Emisji:** Agent Obliczeniowy może dostosować Warunki Emisji Papierów Wartościowych w przypadku wystąpienia zdarzenia korekty (np. każdej czynności podjętej przez spółkę emitującą Składnik Koszyka lub przez stronę trzecią, która w wyniku zmiany sytuacji prawnej i finansowej wpływa na dany Składnik Koszyka) („**Zdarzenie Korekty**”).

**Status Papierów Wartościowych:** Papiery Wartościowe stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta. Papiery Wartościowe mają pierwszeństwo na równi z wszystkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi obecnymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta. Wyjątek: zobowiązania, które są uprzywilejowane lub podporządkowane na mocy przepisów prawa.

#### **Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?**

**Dopuszczenie do obrotu:** Papiery Wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu poczynawszy od 13 sierpnia 2025 r. na następujących rynkach: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (segment produktów ETP)

**Notowanie:** Wniosek o rozpoczęcie notowań z dniem 13 sierpnia 2025 r. będzie złożony na następujących rynkach: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (segment produktów ETP)

#### **Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych?**

**Ryzyko kredytowe Emitenta i ryzyko związane ze środkami naprawczymi w odniesieniu do Emitenta:** Papiery Wartościowe stanowią niezabezpieczone zobowiązania Emitenta wobec Posiadaczy Papierów Wartościowych. Każda osoba nabywająca Papiery Wartościowe polega zatem na zdolności kredytowej Emitenta i nie posiada, w odniesieniu do swojej pozycji wynikającej z Papierów Wartościowych, żadnych praw ani roszczeń wobec jakiegokolwiek innej osoby. Posiadacze Papierów Wartościowych podlegają ryzyku częściowego lub całkowitego niewykonania przez Emitenta zobowiązań, które Emitent jest zobowiązany wykonać w ramach Papierów Wartościowych w całości lub w części, na przykład w przypadku niewypłacalności Emitenta. Im gorsza jest wiarygodność kredytowa Emitenta, tym większe jest ryzyko poniesienia straty. W przypadku realizacji ryzyka kredytowego Emitenta Posiadacz Papierów Wartościowych może ponieść całkowitą stratę swojego kapitału, nawet jeśli Papiery Wartościowe przewidują Kwotę Minimalną w terminie zapadalności. Ponadto Posiadacze Papierów Wartościowych mogą podlegać środkom restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do Emitenta, jeżeli Emitent jest niewypłacalny lub może być niewypłacalny. Zobowiązania Emitenta z tytułu Papierów Wartościowych nie są zabezpieczone, gwarantowane przez osoby trzecie ani chronione przez jakikolwiek system ochrony depozytów lub system rekompensat.

**Ryzyko związane z czynnikami wpływającymi na wartość rynkową:** Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko, że cena rynkowa Papierów Wartościowych może podlegać poważnym wahanom w okresie ważności Papierów Wartościowych oraz że Posiadacz Papierów Wartościowych nie będzie w stanie sprzedać Papierów Wartościowych w określonym czasie lub po określonej cenie. Na wartość rynkową Papierów Wartościowych będzie mieć wpływ szereg czynników. Należą do nich między innymi zdolność kredytowa Emitenta, odpowiednie dominujące stopy procentowe i stopy zwrotu, rynek podobnych papierów wartościowych, ogólne warunki gospodarcze, polityczne i cykliczne, zbywalność oraz, w stosownych przypadkach, pozostały okres ważności Papierów Wartościowych, a także dodatkowe czynniki wpływające na wartość rynkową związane z Instrumentem Bazowym. Wartość rynkowa Papierów Wartościowych oraz kwoty podlegające wypłacie w ramach Papierów Wartościowych zależą przede wszystkim od ceny Instrumentu Bazowego.

**Ryzyko związane z Kwotą Wykupu:** Papiery Wartościowe zostaną wykupione w dniu ich zapadalności po Kwocie Wykupu. Kwota Wykupu może być niższa cena zakupu. Oznacza to, że Posiadacz Papierów Wartościowych uzyskuje zwrot tylko wtedy, gdy Kwota Wykupu przekracza indywidualną cenę zakupu Posiadacza Papierów Wartościowych.

**Ryzyko wynikające z braku bieżących płatności:** Każda Warunkowa Kwota Dodatkowa (m) będzie wypłacona tylko w przypadku wystąpienia Zdarzenia Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (m) w odniesieniu do Dnia Obserwacji Warunkowej Kwoty Dodatkowej (m). Jeżeli Zdarzenie Płatności Warunkowej Kwoty Dodatkowej (m) nie wystąpi, Posiadacz Papierów Wartościowych nie ma prawa do otrzymania odpowiedniej Warunkowej Kwoty Dodatkowej (m). Istnieje ryzyko, że w przypadku niekorzystnych wyników Składników Koszyka nie dojdzie do wypłaty żadnej Warunkowej Kwoty Dodatkowej (m).

**Ryzyka związane z elementem „Worst-of”:** Wszelkie kwoty podlegające wypłacie w ramach Papierów Wartościowych są określane w odniesieniu wyłącznie do ceny lub wyników Składnika Koszyka o Najgorszym Wyniku. W związku z tym Posiadacz Papierów Wartościowych ponosi ryzyko strat wynikających z wyników Składnika Koszyka o Najgorszym Wyniku, nawet jeśli niektóre lub wszystkie pozostałe Składniki Koszyka osiągają lepsze wyniki.

**Ryzyko związane z akcjami:** Papiery Wartościowe wiążą się z podobnym ryzykiem dla Posiadaczy Papierów Wartościowych, jak w przypadku bezpośredniej inwestycji w akcje określone jako Instrument Bazowy. Cena akcji może gwałtownie spaść lub stać się bezwartościowa, np. z powodu niewypłacalności emitenta akcji.

**Ryzyko związane z potencjalnymi konfliktami interesów:** Mogą wystąpić konflikty interesów w odniesieniu do danego Emitenta lub osób, którym powierzono przeprowadzenie oferty, co może skutkować podjęciem decyzji na niekorzyść Posiadacza Papierów Wartościowych.

### **Sekcja 4 - Kluczowe informacje na temat oferty publicznej Papierów Wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

#### **Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem Inwestor może inwestować w dane Papiery Wartościowe?**

|                                      |                                                          |                                        |                                                                        |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kraj Oferty:</b>                  | Polska                                                   | <b>Okres Subskrypcji:</b>              | od 01.07.2025 r. do 25.07.2025 r.<br>(20:00 czasu lokalnego Monachium) |
| <b>Cena Emisyjna:</b>                | 1.000,00 PLN za Papier Wartościowy                       | <b>Dzień Emisji:</b>                   | 30.07.2025 r.                                                          |
| <b>Potencjalni Inwestorzy:</b>       | Inwestorzy kwalifikowani, detaliczni lub instytucjonalni | <b>Najmniejsza zbywalna jednostka:</b> | 1 Papier Wartościowy                                                   |
| <b>Najmniejsza jednostka obrotu:</b> | 1 Papier Wartościowy                                     |                                        |                                                                        |

Papiery wartościowe są oferowane w Okresie Subskrypcji. Oferta publiczna może zostać zakończona lub wycofana przez Emitenta w dowolnym momencie bez podania przyczyny.

**Prowizje pobierane przez Emitenta:** Koszty początkowe właściwe dla danego produktu, zawarte w Cenie Emisyjnej wynoszą 21,34 PLN.

**Dlaczego sporządzany jest ten Prospekt?**

**Wykorzystanie wpływów:** Wpływy netto z każdej emisji Papierów Wartościowych przez Emitenta będą wykorzystywane na jego ogólne cele korporacyjne, tj. osiąganie zysków lub zabezpieczanie określonych ryzyk.

**Subemisja:** Niniejsza oferta nie jest przedmiotem umowy o subemisję.

**Istotne konflikty interesów w odniesieniu do oferty:** UniCredit Bank GmbH jest Agentem Obliczeniowym Papierów Wartościowych; UniCredit Bank GmbH jest Głównym Agentem Płatniczym Papierów Wartościowych; UniCredit Bank GmbH jest organizatorem emisji Papierów Wartościowych.