

## Final Terms

dated 13.11.2018

UniCredit Bank AG

Issue of HVB PLN Express Plus Certificate on the DivDAX® (Price) Index EUR

(the "**Securities**")

under the

**Euro 50,000,000,000**

**Debt Issuance Programme of  
UniCredit Bank AG**

*These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC, at the date of the Base Prospectus (the "**Prospectus Directive**") in connection with § 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, at the date of the Base Prospectus (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"). In order to get the full information the Final Terms are to be read together with the information contained in the base prospectus of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") dated 18 May 2018 for the issuance of Securities with single-underlying (without capital protection) (the "**Base Prospectus**") and in any supplements to the Base Prospectus according to § 16 WpPG (the "**Supplements**").*

*The Base Prospectus, any Supplements and these Final Terms are available on [www.onemarkets.pl](http://www.onemarkets.pl) in accordance with § 14 WpPG. The Issuer may replace these website(s) by any successor website(s) which will be published by notice in accordance with § 6 of the General Conditions.*

***The validity of the above mentioned Base Prospectus dated 18 May 2018, under which the Securities described in these Final Terms are issued, ends on 18 May 2019. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus of UniCredit Bank AG for the issuance of Securities with Single Underlying (without capital protection) (including the information incorporated by reference in the latest base prospectus from the base prospectus, under which these securities have initially been issued) which follows the Base Prospectus dated 18 May 2018. The latest base prospectus of UniCredit Bank AG for the issuance of Securities with Single Underlying (without capital protection) will be published on [www.onemarkets.de/basisprospekte](http://www.onemarkets.de/basisprospekte) and on [www.onemarkets.pl/baseprospectuses](http://www.onemarkets.pl/baseprospectuses).***

*An issue specific summary is annexed to these Final Terms.*

## SECTION A – GENERAL INFORMATION

### **Issue Date and Issue Price:**

The issue date for each Security is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

The issue price per Security is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

### **Selling concession:**

An upfront fee in the amount of PLN 20.00 is included in the Issue Price.

### **Other commissions:**

Other commissions will not be charged by the Issuer. Other commissions charged by an intermediary must be shown separately.

**Issue volume:**

The issue volume of the Series offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

The issue volume of the Tranche offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**Product Type:**

Express Plus Securities (Quanto)

**Admission to trading:**

Application will be made for the Securities to be admitted to trading with effect from 27.12.2018 on the following regulated or other equivalent markets:

- Warsaw Stock Exchange (ETP segment)

The UniCredit Bank AG (the "**Market Maker**") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of Warsaw Stock Exchange (ETP segment), where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by Warsaw Stock Exchange (ETP segment), and the relevant instructions to such rules.

**Payment and delivery:**

Delivery against payment

**Notification:**

The Federal Financial Supervisory Authority (the "**BaFin**") has provided to the competent authorities in France, Italy, the Czech Republic, Hungary, the Slovak Republic, Bulgaria, Poland and Luxembourg a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

**Terms and conditions of the offer:**

Day of the first public offer: 13.11.2018

The Securities are initially offered during a Subscription Period.

Subscription Period: 13.11.2018 to 05.12.2018 (2:00 pm Munich local time).

A public offer will be made in Poland.

The smallest transferable unit is 1 Certificate.

The smallest tradable unit is 1 Certificate.

The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of a public offering by financial intermediaries.

The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.

### **Consent to the use of the Base Prospectus:**

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Such consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus. General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to Poland.

Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

### **Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer:**

The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities.

### **Additional information:**

Not applicable

## **SECTION B – CONDITIONS**

### **Part A - General Conditions of the Securities**

#### **Form, Clearing System, Custody**

Governing law:	German law (Option 1 of the General Conditions is applicable)
Type of the Securities/Form:	Certificates
Principal Paying Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
French Paying Agent:	Not applicable
Calculation Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany
Clearing System, Custody:	CBF

**PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA**

(the "Product and Underlying Data")

**§ 1**

**Product Data**

**Banking Day Financial Center:** Warsaw

**First Trade Date:** 31.10.2018

**Issue Date:** 11.12.2018

**Nominal Amount:** PLN 1,000.00

**Specified Currency:** Polish Zloty ("PLN")

**Website for Notices:** [www.onemarkets.pl/announcements](http://www.onemarkets.pl/announcements)

**Website of the Issuer:** [www.onemarkets.pl](http://www.onemarkets.pl)

**Table 1.1:**

<b>ISIN</b>	<b>WKN</b>	<b>Reuters</b>	<b>Series Number</b>	<b>Tranche Number</b>	<b>Issue volume of Series in units</b>	<b>Issue volume of Tranche in units</b>	<b>Issue Price</b>
DE000HVB3066	HVB306	DEHVB306=HVBG	PP000055	1	Up to 50,000 Certificates	Up to 50,000 Certificates	PLN 1,020.00 (incl. upfront fee)

**Table 1.2:**

<b>ISIN</b>	<b>Underlying</b>	<b>Reference Price</b>	<b>Strike Level</b>	<b>Barrier Level</b>	<b>Maximum Amount</b>	<b>Final Payment Date</b>
DE000HVB3066	DivDAX® (Price) Index EUR	Closing Price	100 %	70 %	PLN 1,360.00	13.12.2023

**Table 1.3:**

<b>ISIN</b>	<b>Initial Observation Date</b>	<b>Barrier Observation Date</b>	<b>Final Observation Date</b>
DE000HVB3066	06.12.2018	06.12.2023	06.12.2023

**Table 1.4:**

<b>k</b>	<b>Observation Date (k)</b>	<b>Early Redemption Factor (k)</b>	<b>Early Redemption Amount (k)</b>	<b>Early Payment Date (k)</b>
1	06.06.2019	100 %	PLN 1,036.00	13.06.2019
2	06.12.2019	100 %	PLN 1,072.00	13.12.2019
3	08.06.2020	100 %	PLN 1,108.00	15.06.2020
4	08.12.2020	100 %	PLN 1,144.00	15.12.2020
5	08.06.2021	100 %	PLN 1,180.00	15.06.2021
6	08.12.2021	100 %	PLN 1,216.00	15.12.2021
7	08.06.2022	100 %	PLN 1,252.00	15.06.2022
8	08.12.2022	100 %	PLN 1,288.00	15.12.2022
9	08.06.2023	100 %	PLN 1,324.00	15.06.2023

§ 2

**Underlying Data**

**Table 2.1:**

<b>Underlying</b>	<b>Underlying Currency</b>	<b>WKN</b>	<b>ISIN</b>	<b>Reuters</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>Index Sponsor</b>	<b>Index Calculation Index</b>	<b>Website</b>
DivDAX® (Price) Index EUR	EUR	A0C33C	DE000A0C33C3	.GSUK	DDAXK Index	Deutsche Börse AG	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com

For further information about the past and future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website as specified in the table.

## PART C – SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

### § 1

#### Definitions

"**Adjustment Event**" means each of the following events:

- (a) changes in the relevant Index Concept or the calculation of the Underlying, that result in a new relevant Index Concept or calculation of the Underlying being no longer economically equivalent to the original relevant Index Concept or the original calculation of the Underlying; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB);
- (b) the calculation or publication of the Underlying is finally discontinued, or replaced by another index (the "**Index Replacement Event**");
- (c) due to circumstances for which the Issuer is not responsible, the Issuer is no longer entitled to use the Underlying as basis for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities (a "**Index Usage Event**"); an Index Usage Event is also the termination of the license to use the Underlying due to an unacceptable increase in license fees;
- (d) a Hedging Disruption occurs;
- (e) any event which is economically equivalent to one of the above-mentioned events with regard to its consequences on the Underlying; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System is open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre.

"**Banking Day Financial Centre**" means the Banking Day Financial Centre as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Barrier**" means Barrier Level x R (initial).

"**Barrier Event**" means that any Reference Price on the respective Barrier Observation Date is lower than the Barrier.

"**Barrier Level**" means the Barrier Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Calculation Agent**" means the Calculation Agent as specified in § 2 (2) of the General Conditions.

"**Calculation Date**" means each day on which the Reference Price is published by the Relevant Exchange.

"**Call Event**" means Index Call Event.

"**Change in Law**" means that due to

- (a) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws or capital market provisions) or
- (b) a change in relevant case law or administrative practice (including the administrative practice of the tax or financial supervisory authorities),  
if such changes become effective on or after the First Trade Date,  
the holding, acquisition or sale of the Underlying or assets that are needed in order to hedge price risks or other risks with respect to its obligations under the Securities is or becomes wholly or partially illegal for the Issuer.

The Issuer determines in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) whether this is the case.

"**Clearance System**" means the principal domestic clearance system customarily used for



settling trades with respect to the Underlying as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

**"Clearance System Business Day"** means, with respect to the Clearance System, any day (other than a Saturday or Sunday) on which such Clearance System is open for the acceptance and execution of settlement instructions.

**"Clearing System"** means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

**"Determining Futures Exchange"** means the options and/or futures exchange, on which respective derivatives of the Underlying or – if derivatives on the Underlying are not traded – its components (the "**Derivatives**") are mostly liquidly traded, such options and/or futures exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions.

In the case of a material change in the market conditions at the Determining Futures Exchange, such as a final discontinuation of derivatives' quotation linked to the Underlying or to its components at the Determining Futures Exchange or a considerably restricted number or liquidity, it shall be substituted as the Determining Futures Exchange by another options and/or futures exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Derivatives (the "**Substitute Futures Exchange**"); such options and/or futures exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). In the event of such substitution, any reference to the Determining Futures Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Futures Exchange.

**"Early Payment Date (k)"** means the "Early Payment Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Early Redemption Amount (k)"** means the "Early Redemption Amount (k)" as calculated or, respectively specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 (2) of the Special Conditions.

**"Early Redemption Event"** means that R (k) is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) on the respective Observation Date (k).

**"Early Redemption Level (k)"** means the Early Redemption Factor (k) x R (initial).

**"Early Redemption Factor (k)"** means the "Early Redemption Factor (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Final Payment Date"** means the Final Payment Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"First Trade Date"** means the First Trade Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer is not able to

- (a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which are needed in order to hedge price risks or other risks with regard to its obligations under the Securities; whether this is the case shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB); or
- (b) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets,

under conditions which are economically substantially equivalent to those on the First Trade Date.

**"Index Calculation Agent"** means the Index Calculation Agent as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

**"Index Call Event"** means each of the following events:

- (a) a Change in Law occurs;
- (b) the Underlying is no longer calculated or published in the Underlying Currency;
- (c) no suitable substitute for the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent is available; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB);

- (d) an adjustment pursuant to § 8 (2) (e.g. no suitable Replacement Underlying is available) of the Special Conditions is not possible or not reasonable with regard to the Issuer and/or the Security Holders; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

**"Index Sponsor"** means the Index Sponsor as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

**"Issue Date"** means the Issue Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Market Disruption Event"** means each of the following events:

- (a) in general the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets on which the securities that form the basis of the Underlying are listed or traded, or on the respective futures exchanges or on the markets on which Derivatives of the Underlying are listed or traded;
- (b) in relation to individual securities which form the basis of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the exchanges or on the markets on which such securities are traded or on the respective futures exchange or the markets on which derivatives of such securities are traded;
- (c) in relation to individual Derivatives of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the futures exchanges or the markets on which such derivatives are traded;
- (d) the suspension of or failure or the non-publication of the calculation of the Underlying as a result of a decision by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent;

to the extent that such Market Disruption Event occurs in the last hour prior to the normal calculation of the Reference Price, which is relevant for the Securities, and continues at the point of time of the normal calculation and is material; whether this is the case shall be determined by the Calculation in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). Any restriction of the trading hours or the number of days on which trading takes place on the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange, shall not constitute a Market Disruption Event provided that the restriction occurs due to a previously announced change in the rules of the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange.

**"Maximum Amount"** means the Maximum Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Nominal Amount"** means the Nominal Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

**"Observation Date"** means each of the following Observation Dates:

**"Barrier Observation Date"** means each of the Barrier Observation Dates as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If a Barrier Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Barrier Observation Date.

**"Initial Observation Date"** means the Initial Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Initial Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Initial Observation Date.

**"Final Observation Date"** means the Final Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Final Observation Date is not a Calculation Date the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the Final Observation Date. The Final Payment Date will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

**"Observation Date (k)"** means the "Observation Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If an Observation Date (k) is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Observation Date (k). The respective Early Payment Date (k) will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

"**Principal Paying Agent**" means the Principal Paying Agent as specified in § 2 (1) of the General Conditions.

"**R (final)**" means the Reference Price on the Final Observation Date.

"**R (initial)**" means the Reference Price on the Initial Observation Date.

"**R (k)**" means the Reference Price on the respective Observation Date (k).

"**Redemption Amount**" means the Redemption Amount as calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 of the Special Conditions.

"**Reference Price**" means the Reference Price of the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Relevant Exchange**" means the Relevant Exchange, on which the components of the Underlying are traded, such exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions in accordance with such components' liquidity.

In the case of a material change in the market conditions at the Relevant Exchange, such as a final discontinuation of the quotation of the components of the Underlying at the Relevant Exchange and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Relevant Exchange shall be substituted as the Relevant Exchange by another exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Underlying (the "**Substitute Exchange**"); such exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). In this case, any reference to the Relevant Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Exchange. "**Security Holder**" means the holder of a Security.

"**Settlement Cycle**" means the period of Clearance System Business Days following a transaction on the Relevant Exchange in the securities that form the basis of the Underlying, during which period settlement will customarily take place according to the rules of such Relevant Exchange.

"**Specified Currency**" means the Specified Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Strike**" means Strike Level x R (initial).

"**Strike Level**" means the Strike Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Terms and Conditions**" means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product and Underlying Data (Part B) and the Special Conditions (Part C).

"**Underlying**" means the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Underlying Currency**" means the Underlying Currency as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"**Website for Notices**" means the Website(s) for Notices as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Website of the Issuer**" means the Website(s) of the Issuer as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

## § 2

### Interest

*Interest:* The Securities do not bear interest.

### § 3

#### Redemption, Automatic Early Redemption

- (1) *Redemption*: The Securities shall be redeemed by payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.
- (2) *Automatic early redemption*: If an Early Redemption Event has occurred the Securities will be automatically early redeemed on the immediately following Early Payment Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Payment Date (k) pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

### § 4

#### Redemption Amount, Early Redemption Amount

- (1) *Redemption Amount*: The "**Redemption Amount**" corresponds to an amount in the Specified Currency calculated or specified by the Calculation Agent as follows:
  - If no Barrier Event has occurred the Redemption Amount corresponds to the Maximum Amount.
  - If a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount is specified according to the following formula:  
$$\text{Redemption Amount} = \text{Nominal Amount} \times R(\text{final}) / \text{Strike}$$

However, the Redemption Amount in this case is not greater than the Nominal Amount.
- (2) *Early Redemption Amount*: The Early Redemption Amount (k) for an Early Payment Date (k) is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

### § 5

#### Issuer's Extraordinary Call Right

- (3) *Issuer's extraordinary call right*: Upon the occurrence of a Call Event the Issuer may call the Securities extraordinarily by giving notice pursuant to § 6 of the General Conditions and redeem the Securities at their Cancellation Amount. Such call shall become effective at the time indicated in the notice. The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

The "**Cancellation Amount**" shall be the fair market value of the Securities as of the tenth Banking Day before the extraordinary call becomes effective, determined by the Calculation in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) under then prevailing circumstances.

The determination of the fair market value is based on the economic equivalent of the Issuer's payment obligations to the Security Holders consistent with the provisions for the redemption profile, interest or other additional amounts of the Securities that would otherwise be due after the day on which the extraordinary call becomes effective and which is adjusted for taking into consideration the following parameters as of the tenth Banking Day before the extraordinary call becomes effective: the price of the Underlying, the remaining time to maturity, the estimated volatility, the expected dividends (if applicable), the current market interest rate as well as the interest spread associated with the credit default risk of the Issuer and any other relevant market parameter that can influence the value of the Securities. The Cancellation Amount will be paid within five Banking Days following the date as of which the extraordinary call becomes effective, or at the date specified in the above mentioned notice, as the case may be, pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

### § 6

#### Payments

- (1) *Rounding*: The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (2) *Business day convention*: If the due date for any payment under the Securities (the "**Payment**

**Date**") is not a Banking Day then the Security Holders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day. The Security Holders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.

- (3) *Manner of payment, discharge:* All payments shall be made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System to be credited to the respective accounts of the depository banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.
- (4) *Interest of default:* If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

## § 7

### Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if a Market Disruption Event occurs on an Observation Date, the respective Observation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which the Market Disruption Event no longer exists.

Any Payment Date relating to such Observation Date shall be postponed if applicable. Interest shall not be payable due to such postponement.

- (2) *Discretionary valuation:* Should the Market Disruption Event continue for more than 30 consecutive Banking Days the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) the respective Reference Price required for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. Such Reference Price shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10:00 a.m. (Munich local time) on this 31<sup>st</sup> Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

If within these 30 Banking Days traded Derivatives of the Underlying expire and are settled on the Determining Futures Exchange, the settlement price established by the Determining Futures Exchange for the there traded Derivatives will be taken into account in order to conduct the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. In that case, the expiration date for those Derivatives is the respective Observation Date.

## § 8

### Index Concept, Adjustments, Replacement Underlying, New Index Sponsor and New Index Calculation Agent, Replacement Specification

- (1) *Index Concept:* The basis for the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in the Terms and Conditions of these Securities shall be the Underlying with its provisions currently applicable, as developed and maintained by the Index Sponsor, as well as the respective method of calculation, determination, and publication of the price of the Underlying (the "**Index Concept**") applied by the Index Sponsor. This shall also apply if during the term of the Securities changes are made or occur in respect of the Index Concept, or if other measures are taken, which have an impact on the Index Concept, unless otherwise provided in the below provisions.
- (2) *Adjustments:* Upon the occurrence of an Adjustment Event the Terms and Conditions of these Securities (in particular the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Calculation Agent) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of these Securities shall be adjusted

in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. Any such adjustment will be performed taking into consideration any adjustments made by the Determining Futures Exchange to the there traded Derivatives linked to the Underlying, and the remaining term of the Securities as well as the latest available price of the Underlying. If the Calculation Agent determines that, pursuant to the rules of the Determining Futures Exchange, no adjustments were made to the Derivatives linked to the Underlying, the Terms and Conditions of these Securities regularly remain unchanged. The exercised adjustments and the date of the first application shall be notified according to § 6 of the General Conditions.

- (3) *Replacement Underlying:* In cases of an Index Replacement Event or an Index Usage Event, the adjustment pursuant to paragraph (2) is usually made by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) determining, which index should be used in the future as Underlying (the "**Replacement Underlying**"). If necessary, the Calculation Agent will make further adjustments to the Terms and Conditions of these Securities (in particular to the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent pursuant to the Terms and Conditions of these Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. The Replacement Underlying and the adjustments made as well as the time of its first application will be published in accordance with § 6 of the General Conditions. From the first application of the Replacement Underlying on, any reference to the replaced Underlying in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Replacement Underlying.
- (4) *New Index Sponsor and New Index Calculation Agent:* If the Underlying is no longer determined by the Index Sponsor but rather by another person, company or institution (the "**New Index Sponsor**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the Underlying as determined by the New Index Sponsor. In this case, any reference to the replaced Index Sponsor in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Index Sponsor. If the Underlying is no longer calculated by the Index Calculation Agent but rather by another person, company or institution (the "**New Index Calculation Agent**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the Underlying as calculated by the New Index Calculation Agent. In this case, any reference to the replaced Index Calculation Agent in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Index Calculation Agent.
- (5) *Replacement Specification:* If a price of the Underlying published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, pursuant to the Terms and Conditions of these Securities will subsequently be corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, after the original publication, but still within one Settlement Cycle, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall again specify and publish pursuant to § 6 of the General Conditions the relevant value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**").
- (6) The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

UniCredit Bank AG

## SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the specification of 'Not applicable'.

### A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1	Warning	<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>The investor should base any decision to invest in the relevant Securities on consideration of the Base Prospectus as a whole.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>UniCredit Bank AG ("<b>UniCredit Bank</b>", the "<b>Issuer</b>" or "<b>HVB</b>"), Arabellastraße 12, 81925 Munich, which in its capacity as Issuer assumes liability for the Summary including any translation thereof, as well as any person which has tabled it, may be held liable, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.</p>
A.2	Consent to the use of the base prospectus	<p>Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its general consent to the use of the Base Prospectus during the Offer Period for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.</p>
	Indication of the offer period	<p>Resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus.</p>
	Other conditions attached to the consent	<p>The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions as well as the terms and conditions of the offer.</p> <p>Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.</p>
	Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary	<p><b>Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.</b></p>

### B. ISSUER

B.1	Legal and commercial	<p>UniCredit Bank AG (together with its consolidated subsidiaries, the "<b>HVB</b>")</p>
-----	----------------------	--

	name	<b>Group</b> ") is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.																																							
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	UniCredit Bank AG has its registered office at Arabellastraße 12, 81925 Munich, was incorporated in Germany and is registered with the Commercial Register at the Local Court ( <i>Amtsgericht</i> ) in Munich under number HRB 42148, incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany.																																							
B.4b	Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	The performance of HVB Group will also in 2018 depend on the future development on the financial and capital markets, and the real economy as well as on the imponderables related. In this environment, HVB Group reviews its business strategy on a regular as well as on an ad hoc basis and adopts it where necessary.																																							
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	UniCredit Bank AG is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. UniCredit Bank AG has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", and together with its consolidated subsidiaries, " <b>UniCredit</b> ") since November 2005 and hence a major part of UniCredit from that date as a sub-group. UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.																																							
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; profit forecasts or estimates are not prepared by the Issuer.																																							
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditor ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) of UniCredit Bank, has audited the consolidated financial statements ( <i>Konzernabschluss</i> ) of HVB Group for the financial year ended 31 December 2016 and for the financial year ended 31 December 2017 and the unconsolidated financial statement ( <i>Einzelabschluss</i> ) of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2017 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon.																																							
B.12	Selected historical key financial information	<p><b>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2017</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Key performance indicators</b></th> <th><b>1/1/2017 – 31/12/2017*</b></th> <th><b>1/1/2016 – 31/12/2016†</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net operating profit<sup>1)</sup></td> <td>€1,517m</td> <td>€1,096m</td> </tr> <tr> <td>Profit before tax</td> <td>€1,597m</td> <td>€297m</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit</td> <td>€1,336m</td> <td>€157m</td> </tr> <tr> <td>Earnings per share</td> <td>€1.66</td> <td>€0.19</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Balance sheet figures</b></td> <td><b>31/12/2017</b></td> <td><b>31/12/2016</b></td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>€299,060m</td> <td>€302,090m</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>€18,874m</td> <td>€20,420m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Key capital ratios</b></td> <td><b>31/12/2017</b></td> <td><b>31/12/2016</b></td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital</td> <td>€16,639m<sup>2)</sup></td> <td>€16,611m<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td>Core capital (Tier 1 capital)</td> <td>€16,639m<sup>2)</sup></td> <td>€16,611m<sup>3)</sup></td> </tr> </tbody> </table>	<b>Key performance indicators</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017*</b>	<b>1/1/2016 – 31/12/2016†</b>	Net operating profit <sup>1)</sup>	€1,517m	€1,096m	Profit before tax	€1,597m	€297m	Consolidated profit	€1,336m	€157m	Earnings per share	€1.66	€0.19				<b>Balance sheet figures</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	Total assets	€299,060m	€302,090m	Shareholders' equity	€18,874m	€20,420m				<b>Key capital ratios</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	Common Equity Tier 1 capital	€16,639m <sup>2)</sup>	€16,611m <sup>3)</sup>	Core capital (Tier 1 capital)	€16,639m <sup>2)</sup>	€16,611m <sup>3)</sup>
<b>Key performance indicators</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017*</b>	<b>1/1/2016 – 31/12/2016†</b>																																							
Net operating profit <sup>1)</sup>	€1,517m	€1,096m																																							
Profit before tax	€1,597m	€297m																																							
Consolidated profit	€1,336m	€157m																																							
Earnings per share	€1.66	€0.19																																							
<b>Balance sheet figures</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>																																							
Total assets	€299,060m	€302,090m																																							
Shareholders' equity	€18,874m	€20,420m																																							
<b>Key capital ratios</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>																																							
Common Equity Tier 1 capital	€16,639m <sup>2)</sup>	€16,611m <sup>3)</sup>																																							
Core capital (Tier 1 capital)	€16,639m <sup>2)</sup>	€16,611m <sup>3)</sup>																																							



		<table border="1"> <tr> <td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td> <td>€78,711m</td> <td>€81,575m</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital ratio<sup>4)</sup></td> <td>21.1%<sup>2)</sup></td> <td>20.4%<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td>Core capital ratio (Tier 1 ratio)<sup>4)</sup></td> <td>21.1%<sup>2)</sup></td> <td>20.4%<sup>3)</sup></td> </tr> </table>	Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€78,711m	€81,575m	Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>4)</sup>	21.1% <sup>2)</sup>	20.4% <sup>3)</sup>	Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>4)</sup>	21.1% <sup>2)</sup>	20.4% <sup>3)</sup>
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€78,711m	€81,575m									
Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>4)</sup>	21.1% <sup>2)</sup>	20.4% <sup>3)</sup>									
Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>4)</sup>	21.1% <sup>2)</sup>	20.4% <sup>3)</sup>									
		<p>* Figures shown in this column are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2017.</p> <p>† Figures shown in this column are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2016.</p> <p><sup>1)</sup> Net operating profit results from the P/L line items net interest, dividends and other income from equity investments, net fees and commissions, net trading income, net other expenses/income, operating costs and net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments.</p> <p><sup>2)</sup> in accordance with the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2017 approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG.</p> <p><sup>3)</sup> in accordance with the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2016 approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG.</p> <p><sup>4)</sup> calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p>									
	Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change	There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2017, the date of its last published audited financial statements.									
	Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information	There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 31 December 2017.									
B.13	Recent events	Not applicable. There are no recent events particular to UniCredit Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.									
B.14	B.5 plus statement of dependency upon other	See B.5 Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group.									

	entities within the group	
B.15	Principal activities	<p>UniCredit Bank offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public sector customers, international companies and institutional customers.</p> <p>This range extends from mortgage loans, consumer loans, savings-and-loan and insurance products, and banking services for private customers through to business loans and foreign trade financing and investment banking products for corporate customers.</p> <p>In the private banking and wealth management customer segments, UniCredit Bank offers comprehensive financial and asset planning with needs-based advisory services by generalists and specialists.</p> <p>HVB Group continues to be the centre of competence for the international markets and investment banking operations of the entire UniCredit. In addition, the Corporate &amp; Investment Banking business segment acts as a product factory for customers in the Commercial Banking business segment.</p>
B.16	Direct or indirect ownership or control	UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.

### C. SECURITIES

C.1	Type and class of the securities	<p>Express Plus Securities (Quanto)</p> <p>The "<b>Securities</b>" will be issued as Certificates with Nominal Amount.</p> <p>"<b>Certificates</b>" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) pursuant to Section 793 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>"<b>Nominal Amount</b>" means PLN 1,000.00.</p> <p>The Securities are represented by a permanent global note without interest coupons.</p> <p>The holders of the Securities (the "<b>Security Holders</b>") are not entitled to receive definitive Securities.</p> <p>The ISIN is specified in the table in the Annex to this Summary.</p>
C.2	Currency of the securities issue	The Securities are issued in Polish Złoty (" <b>PLN</b> ") (the " <b>Specified Currency</b> ").
C.5	Restrictions of any free transferability of the securities	Not applicable. The Securities are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights	<p><b>Governing law of the Securities</b></p> <p>The Securities, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Security Holder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.</p> <p><b>Rights attached to the Securities</b></p> <p>The Securities have a fixed term.</p> <p>The Securities do not bear interest.</p> <p>The Security Holders are entitled to the payment of the respective Early</p>

		<p>Redemption Amount (k) (as specified in the table in the Annex to this Summary) on the respective Early Payment Date (k) (as defined in C.16), if an Early Redemption Event has occurred (as defined in C.15), or the Redemption Amount (as defined in C.15) on the Final Payment Date (as defined in C.16).</p> <p><b>Limitation of the rights</b></p> <p>Upon the occurrence of one or more adjustment events (including, but not limited to, corporate actions, changes in the relevant index concept, trading conditions, contract specifications, or the adjustment or early termination of derivatives linked to the Underlying) (the "<b>Adjustment Events</b>") the Calculation Agent will in its reasonable discretion (§ 315 BGB) adjust the terms and conditions of these Securities and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the terms and conditions of the Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible.</p> <p>Upon the occurrence of one or more call events (e.g. if, in the event of an Adjustment Event, an adjustment is not possible or not reasonable with regard to the Issuer and/or the Security Holders) the Issuer may call the Securities extraordinarily and redeem the Securities at their Cancellation Amount.</p> <p>The "<b>Cancellation Amount</b>" is their fair market value.</p> <p><b>Status of the Securities</b></p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, <i>pari passu</i> with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.</p>
C.11	Admission to trading	<p>Application will be made for the Securities to be admitted to trading with effect from 27.12.2018 on the following regulated or other equivalent markets:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Warsaw Stock Exchange (ETP segment)</li> </ul> <p>The UniCredit Bank AG (the "<b>Market Maker</b>") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of Warsaw Stock Exchange (ETP segment), where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by Warsaw Stock Exchange (ETP segment), and the relevant instructions to such rules.</p>
C.15	Effect of the underlying on the value of the securities	<p>The value of the Securities during the term of the Securities depends decisively on the value of the Underlying (as defined in C.20), subject to the effect of other price-influencing factors (such as expected volatility, interest rate, dividend yield). If the value of the Underlying rises, the value of the Securities regularly rises. If the value of the Underlying falls, the value of the Securities regularly falls.</p> <p>The redemption on the Final Payment Date depends on the R (final) (as defined in C.19). In addition, the Securities allow under certain circumstances for automatic early redemption at the Early Redemption Amount (k).</p> <p>The Security Holder is not exposed to the influence of exchange rate movements (Quanto).</p> <p><b>"Quanto Element"</b> means the conversion of the Redemption Amount from the Underlying Currency into the Specified Currency with a conversion factor of 1:1.</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If an Early Redemption Event has occurred the Securities will be automatically</p>

		<p>early redeemed on the immediately following Early Payment Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k). The "<b>Early Redemption Level (k)</b>" is, with respect to an Early Payment Date (k), an amount expressed in the currency of the Underlying which is specified as the respective Early Redemption Factor (k) times R (initial).</p> <p>An Early Redemption Event means that R (k) (as defined in C.19) is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) on the respective Observation Date (k) (as defined in C.16).</p> <p><i>Redemption on the Final Payment Date</i></p> <p>If no Early Redemption Event has occurred, redemption is made at the Final Payment Date as follows:</p> <p>If no Barrier Event has occurred redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Maximum Amount.</p> <p>If a Barrier Event has occurred redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Nominal Amount multiplied by R (final) and divided by R (initial). The Redemption Amount is not greater than the Nominal Amount.</p> <p>"<b>Barrier Event</b>" means that any Reference Price on any Barrier Observation Date is equal to or lower than the Barrier.</p> <p>The "<b>Barrier</b>" is an amount expressed in the currency of the Underlying, which is specified as the Barrier Level times R (initial).</p> <p>The "<b>Strike</b>" is an amount expressed in the currency of the Underlying which is specified as the Strike Level times R (initial).</p> <p>The the Barrier Observation Date is specified in the Annex to this Summary.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date	The " <b>Final Observation Date</b> ", the " <b>Final Payment Date</b> ", the respective " <b>Observation Date (k)</b> ", and the " <b>Early Payment Date (k)</b> " are specified in the table in the Annex to this Summary.
C.17	Settlement procedure of the securities	<p>All payments shall be made to UniCredit Bank A, Munich (the "<b>Principal Paying Agent</b>"). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Security Holders.</p> <p>The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment.</p> <p>"<b>Clearing System</b>" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("<b>CBF</b>").</p>
C.18	Description of how any return on derivative securities takes place	Payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date or payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Payment Date (k).
C.19	Exercise price or final reference price of the	" <b>R (initial)</b> " means the Reference Price (as specified in the table in the Annex to this Summary) on the Initial Observation Date (as specified in the table in the Annex to this Summary).

	underlying	<p>"<b>R (final)</b>" means the Reference Price (as defined in the table in the Annex to this Summary) on the Final Observation Date.</p> <p>"<b>Reference Price</b>" means the Reference Price as specified in the Annex to this Summary.</p>
C.20	Type of the underlying and description where information on the underlying can be found	The index which forms the Underlying is specified in the table in the Annex to this Summary. For further information about the past and the future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website, as specified in the table in the Annex to this Summary.

#### D. RISKS

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p><i>Potential investors should be aware that in the case of the occurrence of one of the below mentioned risk factors the securities may decline in value and that they may sustain a <b>total loss</b> of their investment.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Macroeconomic risk</li> </ul> <p>Risks from a deterioration in the macroeconomic development and/or the financial markets and from geopolitical uncertainties.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systemic risk</li> </ul> <p>Risks from disruptions or the functional collapse of the financial system or parts of it.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Credit risk</li> </ul> <p>(i) Risks from changes in the credit rating of a contracting party (borrower, counterparty, issuer or country); (ii) Risks from a deterioration of the overall economic situation and negative effects on the demand for credit and the solvency of the borrowers of HVB Group; (iii) Risks from a decrease in value of credit collateral; (iv) Risks from derivative/trading business; (v) Risks from intra-group credit exposures; (vi) Risks from exposures to sovereigns / public sector.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Market risk</li> </ul> <p>(i) Risk of potential losses that can arise in response to adverse changes in market prices, other price-influencing parameters or trading-related events; (ii) Risk for trading and banking books from a deterioration in market conditions; (iii) Interest rate and foreign currency risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Liquidity risk</li> </ul> <p>(i) Risk that the HVB Group will not be able to meet its payment obligations on time or in full; (ii) Risks from the procurement of liquidity; (iii) Risks from intra-group liquidity transfers; (iv) Market liquidity risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Operational risk</li> </ul> <p>(i) Risk of losses resulting from inadequate or failed internal processes, systems, human errors or external events; (ii) IT risks; (iii) Legal and tax risks; (iv) Compliance risk (v) Business continuity management risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Business risk</li> </ul> <p>Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Real estate risk</li> </ul> <p>Risk of losses resulting from changes in the market value of the real estate portfolio of HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financial investment risk</li> </ul> <p>Risk of losses resulting from fluctuations in the measurement of HVB Group's</p>
-----	--	--

		<p>equity interest.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reputational risk</li> </ul> <p>Risk of negative effects on the income statement caused by adverse reactions by stakeholders due to a changed perception of HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Strategic risk</li> </ul> <p>(i) Risk that results from management either not recognising early enough or not correctly assessing significant developments or trends in the bank's environment; (ii) Risks arising from the strategic orientation of HVB Group's business model; (iii) Industry specific risk; (iv) Risks arising from a change in HVB's rating.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Regulatory risks</li> </ul> <p>(i) Risks arising from changes to the regulatory and statutory environment of HVB Group; (ii) Risks in connection with the International Financial Reporting Standards 9 (IFRS 9); (iii) Risks in connection with potential resolution measures or a reorganisation proceeding.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pension risk</li> </ul> <p>Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risks arising from outsourcing activities</li> </ul> <p>Cross-risk-type, which affects the following risk types in particular: operational risk, reputational risk, strategic risk, business risk, credit risk, market risk and liquidity risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risks from concentrations of risk and earnings</li> </ul> <p>Risks from concentrations of risk and earnings indicate increased potential losses and represent a business-related strategy risk for HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risks from the stress testing measures imposed by EZB</li> </ul> <p>The business performance of HVB and HVB Group could be negatively affected in case of a poor stress test performance by HVB, HVB Group, UniCredit S.p.A. or one of the financial institutions with which they do business.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risks from inadequate risk measurement models</li> </ul> <p>It is possible that the internal models of HVB and HVB Group could be rated as inadequate following investigations or verification through the regulatory authorities, or that they could underestimate existing risks.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unidentified/unexpected risks</li> </ul> <p>HVB and HVB Group could incur greater losses than those calculated with the current methods or losses previously left out of its calculations entirely.</p>
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p>In the opinion of the Issuer, the key risks described below may, with regard to the Security Holder, adversely affect the value of the Securities and/or the amounts to be distributed (including the delivery of any quantity of Underlyings or its components to be delivered) under the Securities and/or the ability of Security Holders to sell the Securities at a reasonable price prior to the final payment date of the Securities.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potential conflicts of interest</b></li> </ul> <p>The risk of conflicts of interest (as described in E.4) is related to the possibility that the Issuer, distributors or any of their affiliates, in relation to certain functions or transactions, may pursue interests which may be adverse to or do not regard the interests of the Security Holders.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Key risks related to the Securities</b></li> </ul> <p><b>Key risks related to the market</b></p> <p>Under certain circumstances a Security Holder may not be able to sell his Securities at all or at an adequate price prior to their redemption. Even in the case of an existing secondary market it cannot be ruled out that the Security</p>

	<p>Holder may not be in a position to dispose of the Securities in the case of an unfavourable development of the Underlying or its components or of a currency exchange rate, e.g. if such development occurs outside of the trading hours of the Securities.</p> <p>The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of other factors (e.g., exchange rates, prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, the general economic, political and cyclical conditions, the tradability of the Securities and Underlying-related factors) and may be substantially lower than the Nominal Amount or the purchase price.</p> <p>Security Holders may not rely on being able to sufficiently hedge against price risks arising from the Securities at any time.</p> <p><b>Key risks related to the Securities in general</b></p> <p>The Issuer may possibly fail to perform its obligations under the Securities in whole or in part, e.g., in case of an insolvency of the Issuer or due to governmental or regulatory interventions. Such risk is not protected by a deposit protection scheme or any similar compensation scheme. The competent resolution authority may apply resolution tools which include, among others, a "bail-in" instrument (e.g., conversion of Securities into equity instruments or write down). Application of a resolution tool may materially affect the rights of the Security Holders.</p> <p>An investment into the Securities may be illegal or unfavourable for a potential investor or not suitable, with regard to his knowledge or experience and his financial needs, goals and situation. The real rate of return of an investment into the Securities may be reduced or may be zero or even negative (e.g., due to incidental costs in connection with the purchase, holding and disposal of the Securities, future money depreciation (inflation) or tax effects). The redemption amount may be less than the Issue Price or the respective purchase price and, under certain circumstances, no interest or ongoing payments will be made.</p> <p>The proceeds from the Securities may possibly not be sufficient to make interest or principal payments arising from a financing purchase of the Securities and require additional capital.</p> <p><b>Risks related to Underlying-linked Securities</b></p> <p><i>Risks arising from the influence of the Underlying or its components on the market value of the Securities</i></p> <p>The market value of the Securities and the amounts payable under the Securities significantly depend on the price of the Underlying or its components. It is not possible to predict the price development of the Underlying or its components in the future. Additionally, the market value of the Securities will be affected by a number of Underlying-related factors.</p> <p><i>Risks arising from the fact that the observation of the Underlying or its components occurs only at specified dates or times or periods</i></p> <p>Due to the fact that the observation of the Underlying or its components may occur only at specified dates, times or periods, amounts payable under the Securities may be considerably lower than the price of the Underlying or its components may have suggested.</p> <p><i>Risks related to a conditional minimum payment</i></p> <p>The Securities provide for a conditional minimum payment in connection with the redemption. The Security Holder may lose all or a substantial portion of the amount invested if the price of the Underlying or its components develops unfavourably for the Security Holder or if the Securities are terminated, called or sold before the final payment date of the Securities.</p> <p><i>Risks related to conditional payments: Impact of threshold or limits</i></p> <p>The payment and/or the extent of such amounts depend on the performance of the Underlying or its components.</p> <p>Certain amounts only may be payable if certain thresholds or limits have been</p>
--	--

		<p>reached or if certain events have occurred.</p> <p><i>Risks related to Barrier Events</i></p> <p>If a Barrier Event occurs, in particular, a conditional minimum payment may be forfeit and the Security Holder may lose his invested capital in total or in part.</p> <p><i>Risks related to a Strike</i></p> <p>The Security Holders may participate either to a lesser extent in a favourable performance or to a greater extent in an unfavourable performance of the Underlying or its components.</p> <p><i>Risks related to a Maximum Amount</i></p> <p>The potential return from the Securities may be limited.</p> <p><i>Risks related to a Ratio</i></p> <p>A ratio may result in the Security being in economic terms similar to a direct investment in the relevant Underlying or its components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment.</p> <p><i>Reinvestment Risk</i></p> <p>Security Holders may only reinvest the principal received due to an early repayment of the Securities to less favourable conditions.</p> <p><i>Risks related to Early Redemption Events</i></p> <p>The Security Holder will neither participate in the future performance of the Underlying or its components nor be entitled to further payments under the Securities after an early redemption.</p> <p><i>Risks related to a Barrier Event in connection with an Early Redemption Event</i></p> <p>The Security Holder may lose the chance to receive payment of an Early Redemption Amount.</p> <p><i>Currency and Currency Exchange Rate risk with respect to the Underlying or its components</i></p> <p>Since the Underlying or its components are denominated in a currency other than the Specified Currency, there is a Currency Exchange Rate risk.</p> <p><i>Risks related to Adjustment Events</i></p> <p>Adjustments may have a substantial negative impact on the value and the future performance of the Securities as well as on the amounts to be distributed under the Securities. Adjustment events may also lead to an extraordinary early termination of the Securities.</p> <p><i>Risks related to Call Events</i></p> <p>Upon the occurrence of a Call Event the Issuer has the right to extraordinarily call the Securities at their market value. If the market value of the Securities at the relevant time is lower than the Issue Price or the purchase price, the respective Security Holder will suffer a partial or total loss of its invested capital even if the Securities provide for a conditional minimum payment.</p> <p><i>Risks related to Market Disruption Events</i></p> <p>The Calculation Agent may defer valuations and payments and make determination in its reasonable discretion. Security Holders are not entitled to demand interest due to such delayed payment.</p> <p><i>Risks arising from negative effects of hedging arrangements by the Issuer on the Securities</i></p> <p>The entering or the liquidation of hedging transactions by the Issuer may, in individual cases, adversely affect the price of the Underlying or its components.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Key risks related to the Underlying or its components</b></li> </ul> <p><b>General risks</b></p> <p><i>No rights of ownership of the Underlying or its components</i></p> <p>The Underlying or its components will not be held by the Issuer for the benefit of the Security Holders, and as such, Security Holders will not obtain any rights</p>
--	--	---



		<p>of ownership (e.g., voting rights, rights to receive dividends, payments or other distributions or other rights) with respect to the Underlying or its components.</p> <p><b>Key risks related to shares</b></p> <p>The performance of share-linked Securities (i.e. Securities related to indices as Underlying and shares as index components) depends on the performance of the respective shares, which may be subject to certain factors. Dividend payments may have an adverse effect on the Security Holder.</p> <p><b>Key risks related to indices</b></p> <p>The performance of index-linked Securities depends on the performance of the respective indices, which largely depend on the composition and the performance of their index components. The index sponsor exclusively develops and determines the investment strategy and implements the investment strategy, in accordance with the guidelines of the index description, within its broad discretion. Neither the Issuer, the Calculation Agent, the index calculation agent nor any independent third party reviews the investment strategy. The Issuer neither has influence on the respective index nor the index concept. In general, an index sponsor does not assume liability. Generally, an index may at any time be altered, terminated or replaced by any successor index. The index sponsor and/or any key persons may at any time discontinue their contribution with regard to the implementation of the investment strategy. If the index sponsor discontinues its activities, in principle, neither the Issuer nor any third person will continue to implement the investment strategy. As a consequence, the Issuer may extraordinarily call the Securities. Security Holders do not or only partly participate in dividends or other distributions in relation to the index components. Indices may be affected disproportionately negative in the case of an unfavourable development in a country, region or industrial sector. Indices may include fees which negatively affect their performance. Due to regulatory measures in the future the index, <i>inter alia</i>, may not be used as Underlying of the Securities or only subject to changed conditions.</p> <p><b>The Securities are not capital protected. Investors may lose the value of their entire investment or part of it.</b></p>
--	--	---

## E. OFFER

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	Not applicable; the net proceeds from each issue of Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes, i.e. making profit and/or hedging certain risks.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Day of the first public offer: 13.11.2018</p> <p>The Securities are initially offered during a Subscription Period. Subscription Period: 13.11.2018 to 05.12.2018 (02:00 pm local Munich Time)</p> <p>A public offer will be made in Poland.</p> <p>The smallest transferable unit is 1 certificate.</p> <p>The smallest tradable unit is 1 certificate.</p> <p>The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of public offerings by financial intermediaries.</p> <p>he continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.</p> <p>The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.</p>
E.4	Any interest	Any distributor and/or its affiliates may be customers of, and borrowers from

	<p>that is material to the issue/offer including conflicting interest</p>	<p>the Issuer and its affiliates. In addition, any of such distributors and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities.</p> <p>Besides, conflicts of interest in relation to the Issuer or the persons entrusted with the offer may arise for the following reasons:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer specifies the Issue Price.</li> <li>• The Issuer and one of its affiliates act as Market Maker of the Securities (however, no such obligation exists).</li> <li>• Distributors may receive inducements from the Issuer.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates act as Calculation Agent or Paying Agent in relation to the Securities.</li> <li>• From time to time, the Issuer, any Distributor and any of their affiliates may be involved in transactions on their own account or on the account of their clients, which affect the liquidity or the price of the Underlying or its components.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may issue securities in relation to the Underlying or its components on which already other securities have been issued.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may possess or obtain material information about the Underlying or its components (including publicly not accessible information) in connection with its business activities or otherwise.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may engage in business activities with the issuer of the Underlying or its components, its affiliates, competitors or guarantors.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may also act as a member of a syndicate of banks, as financial advisor or as bank of a sponsor or issuer of the Underlying or its components.</li> </ul>
<p>E.7</p>	<p>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the distributor</p>	<p>Selling Concession: An upfront fee in the amount of PLN 20.00 is included in the Issue Price.</p> <p>Other Commissions: Other commissions will not be charged by the Issuer. Other commissions charged by an intermediary must be shown separately.</p>

**ANNEX TO THE SUMMARY**

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>Reference Price (C.19)</b>	<b>Final Observation Date (C.16)</b>	<b>Final Payment Date (C.16)</b>
DE000HVB3066	Closing Price	06.12.2023	13.12.2023

<b>k (C.16)</b>	<b>Observation Date (k) (C.16)</b>	<b>Early Payment Date (k) (C.16)</b>	<b>Underlying (C.20)</b>	<b>Website (C.20)</b>
1	06.06.2019	13.06.2019	DivDAX® (Price) Index EUR (ISIN: DE000A0C33C3)	www.dax-indices.com
2	06.12.2019	13.12.2019		
3	08.06.2020	15.06.2020		
4	08.12.2020	15.12.2020		
5	08.06.2021	15.06.2021		
6	08.12.2021	15.12.2021		
7	08.06.2022	15.06.2022		
8	08.12.2022	15.12.2022		
9	08.06.2023	15.06.2023		

## PODSUMOWANIE

Podsumowanie zawiera zbiór informacji objętych obowiązkiem informacyjnym, zwanych "**Elementami**". Elementy te ujęto w Działach od A do E (A.1–E.7).

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych i emitenta. Brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów.

Może się zdarzyć, że pomimo istnienia wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i emitenta, nie jest możliwe podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu. W takim wypadku Podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem "nie dotyczy".

### A. Wprowadzenie i ostrzeżenia

A.1	Ostrzeżenie	<p>Niniejsze Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego.</p> <p>Ewentualna decyzja o inwestycji w odpowiednie Papiery Wartościowe powinna być podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego Prospektu Podstawowego.</p> <p>W wypadku wniesienia do sądu powództwa w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie Podstawowym, powód może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego danego Państwa Członkowskiego, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego przed wszczęciem postępowania.</p> <p>UniCredit Bank AG ("<b>UniCredit Bank</b>", "<b>Emitent</b>" lub "<b>HVB</b>"), Arabellastraße 12, 81925 Monachium, przyjmując w charakterze Emitenta odpowiedzialność za Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, a także każda z osób je sporządzających, może ponosić odpowiedzialność prawną, ale tylko wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu Podstawowego lub, jeżeli w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego nie zawiera kluczowych informacji.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	<p>Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża ogólną zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego przez cały termin oferty do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.</p>
	Wskazanie terminu (okresu) oferty	<p>Dopuszcza się odsprzedaż lub ostateczne plasowanie Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych i udziela się zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego okres ważności Prospektu Podstawowego.</p>
	Inne warunki dotyczące udzielonej zgody	<p>Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z pośredników finansowych odpowiednich ograniczeń sprzedaży i warunków oferty.</p> <p>Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest również pod warunkiem zobowiązania się przez pośrednika finansowego korzystającego z Prospektu Podstawowego wobec swoich klientów do odpowiedzialnej dystrybucji Papierów Wartościowych. Zobowiązanie takie podejmowane jest poprzez opublikowanie przez pośrednika finansowego na jego stronie internetowej oświadczenia, że prospekt wykorzystywany jest za</p>

		zgodą Emitenta i zgodnie z warunkami w niej określonymi.
	Udostępnienie informacji na temat warunków oferty przez pośrednika finansowego	<b>Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</b>

## B. Emitent

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją " <b>Grupa HVB</b> "). HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta.									
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	UniCredit Bank AG jest spółką akcyjną zawiązaną zgodnie z prawem niemieckim, z siedzibą pod adresem Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy, wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy ( <i>Amtsgericht</i> ) w Monachium pod numerem HRB 42148.									
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branżę, w których prowadzi działalność	Wyniki Grupy HVB również w 2018 r. uzależnione będą od przyszłej sytuacji na rynkach finansowych oraz kapitałowych oraz stanu realnej gospodarki, jak również od trudnych do przewidzenia powiązanych czynników. Grupa HVB przegląda swoją strategię biznesową w oparciu o bieżącą jak i doraźną analizę sygnałów płynących z rynków i dostosuje ją w razie konieczności.									
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	UniCredit Bank AG jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank AG jest podmiotem powiązany spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Rzymie (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, " <b>UniCredit</b> ") od listopada 2005 r., co oznacza, że jako podgrupa stanowi on istotną część struktury UniCredit. UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.									
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy, prognozy oraz szacunki zysku nie są przygotowywane przez Emitenta.									
B.10	Charakter ewentualnych zastrzeżeń zawartych w raporcie z badania historycznych informacji finansowych	Nie dotyczy. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, niezależny biegły rewident ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) UniCredit Bank, przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ( <i>Konzernabschluss</i> ) Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz jednostkowego nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego ( <i>Einzelabschluss</i> ) UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.									
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	<p><b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 r.</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Podstawowe wskaźniki efektywności</th> <th>1/1/2017 – 31/12/2017*</th> <th>1/1/2016 – 31/12/2016†</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dochody z działalności operacyjnej netto<sup>1)</sup></td> <td>1.517 mln EUR</td> <td>1.096 mln EUR</td> </tr> <tr> <td>Zysk brutto</td> <td>1.597 mln EUR</td> <td>297 mln EUR</td> </tr> </tbody> </table>	Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2017 – 31/12/2017*	1/1/2016 – 31/12/2016†	Dochody z działalności operacyjnej netto <sup>1)</sup>	1.517 mln EUR	1.096 mln EUR	Zysk brutto	1.597 mln EUR	297 mln EUR
Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2017 – 31/12/2017*	1/1/2016 – 31/12/2016†									
Dochody z działalności operacyjnej netto <sup>1)</sup>	1.517 mln EUR	1.096 mln EUR									
Zysk brutto	1.597 mln EUR	297 mln EUR									

Zysk skonsolidowany	1.336 mln EUR	157 mln EUR
Zysk na akcję	1,66 EUR	0,19 EUR
<b>Pozycje bilansowe</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Aktywa ogółem	299.060 mln EUR	302.090 mln EUR
Kapitał własny	18.874 mln EUR	20.420 mln EUR
<b>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Kapitał podstawowy Tier 1	16.639 mln EUR <sup>2)</sup>	16.611 mln EUR <sup>3)</sup>
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.639 mln EUR <sup>2)</sup>	16.611 mln EUR <sup>3)</sup>
Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	78.711 mln EUR	81.575 mln EUR
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 <sup>4)</sup>	21,1% <sup>2)</sup>	20,4% <sup>3)</sup>
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) <sup>4)</sup>	21,1% <sup>2)</sup>	20,4% <sup>3)</sup>

\* Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.

† Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

<sup>1)</sup> Dochody z działalności operacyjnej netto wynikają z odsetek netto elementów na rachunku zysku i strat, dywidend i innych przychodów z inwestycji kapitałowych, opłat i prowizji netto, wyniku handlowego, pozostałych kosztów i zysków netto, kosztów operacyjnych, odpisów aktualizacyjnych od pożyczek i prowizji za gwarancje i zobowiązania.

<sup>2)</sup> zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit Bank AG

<sup>3)</sup> zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit Bank AG

<sup>4)</sup> obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji

Od 31 grudnia 2017 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.

	<p>ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian</p> <p>Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi</p>	<p>Od 31 grudnia 2017 r. nie doszło do wystąpienia żadnych znaczących zmian w sytuacji finansowej Grupy HVB.</p>
B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	<p>Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpłynęłyby na ocenę jego wypłacalności.</p>
B.14	Informacja (B.5+), czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	<p>Patrz B.5.</p> <p>Nie dotyczy. UniCredit Bank nie jest zależny od jakiegokolwiek podmiotu w ramach grupy HVB.</p>
B.15	Podstawowy profil działalności	<p>UniCredit Bank oferuje kompleksową gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów detalicznych, korporacyjnych i podmiotów sektora publicznego, spółek międzynarodowych oraz klientów instytucjonalnych.</p> <p>Oferta 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.</p> <p>W segmencie bankowości prywatnej i zarządzania majątkiem, UniCredit Bank oferuje kompleksowe usługi finansowe i planowania aktywów wraz z usługami doradczymi bazującymi na potrzebach świadczonych przez doradców i specjalistów.</p> <p>Grupa HVB pozostaje centrum kompetencji dla działalności na rynkach międzynarodowych oraz działalności bankowej całego UniCredit. Dodatkowo, segment działalności Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (<i>Corporate &amp; Investment Banking</i>) spełnia rolę dostawcy produktów dla klientów w segmencie działalności Bankowości Komercyjnej (<i>Commercial Banking</i>).</p>
B.16	Informacja o podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami albo podmiotami sprawującymi kontrolę	<p>UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.</p>

### C. Papiery wartościowe

C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych	<p>Papiery Wartościowe Typu Express Plus (<i>Express Plus Securities</i>) (Quanto)</p> <p><b>"Papiery Wartościowe"</b> będą emitowane jako Certyfikaty z Kwotą Nominalną.</p> <p><b>"Certyfikaty"</b> są instrumentami dłużnymi na okaziciela (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) zgodnie z paragrafem 793 niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p><b>"Kwota Nominalna"</b> oznacza PLN 1,000.00.</p> <p>Papiery Wartościowe są reprezentowane przez stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych (<b>"Posiadacze Papierów Wartościowych"</b>) nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych.</p> <p>Kod ISIN określono w tabeli znajdującej się w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	<p>Papiery Wartościowe są emitowane w Złotych Polskich (<b>"PLN"</b>) (<b>"Określona Waluta"</b>).</p>
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	<p>Nie dotyczy. Zbywalność Papierów Wartościowych nie jest ograniczona.</p>
C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	<p><b>Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych</b></p> <p>Papiery Wartościowe, pod względem formy i treści, oraz wszystkie prawa i zobowiązania Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają przepisom prawa Republiki Federalnej Niemiec.</p> <p><b>Prawa z Papierów Wartościowych</b></p> <p>Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu.</p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania) w odnośnym Dniu Przedterminowej Płatności (k) (jak zdefiniowano w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania), jeżeli zaszło Zdarzenie Skutkujące Przedterminowym Wykupem (jak zdefiniowano w C.15), lub Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16).</p> <p><b>Ograniczenia praw</b></p> <p>Z chwilą zaistnienia jednego lub więcej zdarzeń korekty (w tym w szczególności zdarzeń korporacyjnych, zmian w odpowiednich metodologii indeksu warunkach obrotu, warunkach umownych, lub korekty lub przedterminowego rozliczenia transakcji pochodnych związanych z Instrumentem Bazowym) (<b>"Przypadki Korekty"</b>) Agent ds. Obliczeń stosownie do własnego rozsądnego uznania (§ 315 BGB) dokona korekty warunków danych Papierów Wartościowych i/lub wszystkich cen Instrumentu Bazowego określonych przez Agenta ds. Obliczeń na podstawie warunków tych Papierów Wartościowych w sposób pozostawiający sytuację Posiadaczy Papierów Wartościowych w maksymalnym możliwym zakresie niezmienną.</p>



		<p>Z chwilą zaistnienia jednego lub więcej zdarzeń call (np. kiedy w przypadku wystąpienia Przypadku Korekty nie jest możliwe dokonanie korekty lub jest to nieuzasadnione ze względu na Emitenta i/lub Posiadaczy Papierów Wartościowych), Emitent może w stosunku do Papierów Wartościowych skorzystać z opcji call w sposób nadzwyczajny, dokonując ich wykupu po cenie stanowiącej ich Kwotę Umorzenia.</p> <p><b>"Kwota Umorzenia"</b> stanowi ich godziwą.</p> <p><b>Status Papierów Wartościowych</b></p> <p>Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednio, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i są co najmniej równorzędne, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, z wszelkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi istniejącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta.</p>
C.11	Dopuszczenie do obrotu	<p>Papiery Wartościowe będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu 27.12.2018 na następujących regulowanych lub innych równorzędnych rynkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek równoległy)</li> </ul> <p><i>UniCredit Bank AG ("Animator Rynku")</i> zobowiązuje się do zapewnienia płynności za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (<i>bid i offer</i>) zgodnie z zasadami animacji rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek równoległy), gdzie Papiery Wartościowe mają być notowane. Zobowiązania Animatora Rynku regulowane są przez zasady rynków organizowanych i zarządzanych przez Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (rynek równoległy), a także odnośne instrukcje do wskazanych zasad.</p>
C.15	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20), z zastrzeżeniem wpływu innych czynników cenotwórczych (takich jak oczekiwana zmienność, stopa procentowa, stopa dywidendy). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.</p> <p>Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19). Dodatkowo Papiery Wartościowe pod pewnymi warunkami umożliwiają automatyczny wykup wcześniejszy w Kwocie Przedterminowego Wykupu (k).</p> <p>Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).</p> <p><b>"Element Quanto"</b> oznacza przeliczenie Kwoty Wykupu z Waluty Instrumentu Bazowego na Określoną Walutę po przeliczniku 1:1.</p> <p><i>Automatyczny Przedterminowy Wykup</i></p> <p>W razie zaistnienia Zdarzenia Skutkującego Przedterminowym Wykupem Papiery Wartościowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w bezpośrednio następującym Dniu Przedterminowej Płatności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k). <b>"Poziom Wcześniejszego Wykupu (k)"</b> to, w odniesieniu do Dnia Przedterminowej Płatności (k), kwotę wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która jest obliczona jako Współczynnik Kwoty Przedterminowego Wykupu (k) pomnożony przez R (początkowe).</p>

		<p>Zdarzenie Skutkujące Przedterminowym Wykupem oznacza, że R (k) (jak zdefiniowano w C.19) jest równe lub wyższe niż Poziom Przedterminowego Wykupu (k) w odnośnym Dniu Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).</p> <p><i>Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności</i></p> <p>Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup dokonywany jest w Dniu Ostatecznej Płatności w następujący sposób:</p> <p>Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Maksymalnej.</p> <p>Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery która odpowiada Kwocie Nominalnej pomnożonej przez R (ostateczne) i podzielonej przez: R (początkowe). Kwota Wykupu nie jest wyższa niż Kwota Nominalna.</p> <p><b>"Przypadek Naruszenia Bariery"</b> następuje, jeżeli Cena Referencyjna w danym Dniu Obserwacji Bariery osiągnie lub spadnie poniżej Bariery osiągnie lub spadnie poniżej Bariery.</p> <p><b>"Bariera"</b> stanowi kwotę wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi Poziom Bariery pomnożony przez R (początkowe).</p> <p><b>"Cena Wykonania"</b> stanowi kwotę wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi Poziom Wykonania pomnożony przez R (początkowe).</p> <p>Dzień Obserwacji Bariery został określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p>
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p><b>"Dzień Obserwacji Końcowej"</b>, <b>"Dzień Ostatecznej Płatności"</b>, odnośny <b>"Dzień Obserwacji (k)"</b>, oraz <b>"Dzień Przedterminowej Płatności (k)"</b> zostały zdefiniowane w tabeli w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p>
C.17	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności będą dokonywane na rzecz UniCredit Bank AG, Monachium (<b>"Główny Agent ds. Płatności"</b>). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności.</p> <p><b>"System Rozliczeniowy"</b> oznacza Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (<b>"CBF"</b>).</p>
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p>Płatność Kwoty Wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności lub płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k) w odnośnym Dniu Przedterminowej Płatności (k).</p>
C.19	Cena wykonania lub ostateczna	<p><b>"R (początkowe)"</b> oznacza Cenę Referencyjną (jak określono w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji</p>

	cena referencyjna instrumentu bazowego	Początkowej (jak określono w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania). <b>"R (ostateczne)"</b> oznacza Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w tabeli zawartej w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji Końcowej. <b>"Cena Referencyjna"</b> oznacza Cenę Referencyjną określoną w Załączniku do niniejszego Podsumowania.
C.20	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	Indeks stanowiące Instrument Bazowy określono w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania. Aby uzyskać więcej informacji na temat wyników Instrumentu Bazowego i jego zmienności patrz Strona Internetowa zgodnie z informacją w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania.

#### D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta	<p><i>Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka, wartość Papierów Wartościowych może się zmniejszyć, a inwestor może <b>utracić całość</b> zainwestowanych środków.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko makroekonomiczne Ryzyko związane z pogorszeniem się rozwoju makroekonomicznego i/lub rynków finansowych lub z czynnikami niepewności geopolitycznej.</li> <li>• Ryzyko systemowe Ryzyko związane z zakłóceniami lub zapaścią funkcjonowania systemu finansowego lub jego części.</li> <li>• Ryzyko kredytowe (i) czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, strony przeciwnej, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane z pogarszającą się ogólną sytuacją ekonomiczną i negatywnym wpływem na zapotrzebowanie na kredyty lub wypłacalność pożyczkobiorców Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iv) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (vi) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na suwerenne organizacje / sektor publiczny.</li> <li>• Ryzyko rynkowe (i) ryzyko potencjalnych strat może wzrastać w odpowiedzi na odwrotną zmianę cen rynkowych, innych wskaźników cenotwórczych lub wydarzeń związanych z obrotem; (ii) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (iii) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i kursów walutowych.</li> <li>• Ryzyko płynności (i) ryzyko, że Grupa HVB nie będzie w stanie spłacać swoich zobowiązań płatniczych w terminie lub w całości; (ii) czynniki ryzyka związane z uzyskaniem płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z przekazywania</li> </ul>
-----	--	--

		<p>płynności wewnątrz Grupy; (iv) ryzyko związane z płynnością rynkową.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko operacyjne (i) czynniki ryzyka wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procesów, systemów, błędów ludzkich lub zdarzeń zewnętrznych; (ii) ryzyko informatyczne; (iii) ryzyko prawne i podatkowe; (iv) ryzyko związane z przestrzeganiem zgodności; (v) ryzyko związane z zarządzaniem ciągłością działania.</li> <li>• Ryzyko biznesowe Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach.</li> <li>• Ryzyko związane z nieruchomościami Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości rynkowej portfela nieruchomości Grupy HVB.</li> <li>• Ryzyko związane z inwestycjami finansowymi Ryzyko poniesienia strat w związku z wahaniami w wycenie udziałów kapitałowych Grupy HVB.</li> <li>• Ryzyko utraty reputacji Ryzyko negatywnego wyniku na rachunku zysków i strat spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony interesariuszy ze względu na zmianę w postrzeganiu Grupy HVB.</li> <li>• Ryzyko strategiczne (i) Ryzyko wynikające z tego, że zarząd dostatecznie wcześniej albo nie rozpozna albo niepoprawnie oceni znaczne zmiany lub trendy w środowisku banku; (ii) czynniki ryzyka związane ze strategicznym ukierunkowaniem modelu biznesowego Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka charakterystyczne dla sektora; (iv) czynniki ryzyka związane ze zmianą oceny ratingowej HVB.</li> <li>• Ryzyko regulacyjne (i) Ryzyko dotyczące zmian w otoczeniu regulacyjnym i ustawowym Grupy HVB; (ii) ryzyko związane z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 9 (MSSF nr 9) (iii) ryzyko związane z potencjalnymi środkami postępowania naprawczego lub postępowaniem naprawczym.</li> <li>• Ryzyko związane z programami emerytalnymi Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych.</li> <li>• Czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności Rodzaj ryzyka krzyżowego, które wpływa w szczególności na następujące typy ryzyka: ryzyko operacyjne, ryzyko reputacyjne, ryzyko strategiczne, ryzyko biznesowe, ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko utraty płynności.</li> <li>• Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko strategii związanej z prowadzoną działalnością dla Grupy HVB.</li> <li>• Czynniki ryzyka związane z kryteriami testowania warunków skrajnych wprowadzonymi przez EZB</li> </ul>
--	--	--

		<p>Na wyniki działalności HVB i Grupy HVB może negatywnie wpłynąć słaby wynik testu warunków skrajnych uzyskany przez HVB, Grupę HVB, UniCredit S.p.A. lub jedną z instytucji finansowych, z którą prowadzą transakcje.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z nieodpowiednimi modelami pomiaru ryzyka</li> </ul> <p>Istnieje możliwość, że wewnętrzne modele HVB i Grupy HVB mogą być ocenione jako nieodpowiednie w następstwie dochodzenia lub weryfikacji przez organy regulacyjne, bądź że nie doszacowują istniejących czynników ryzyka.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka niezidentyfikowane/nieprzewidziane</li> </ul> <p>HVB i Grupa HVB mogłaby ponieść większe straty niż obliczone za pomocą aktualnych metod lub straty, które w ogóle nie były wcześniej uwzględnione w obliczeniach.</p>
D.6	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</p>	<p>Zdaniem Emitenta, opisane poniżej główne czynniki ryzyka mogą niekorzystnie wpływać na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty możliwe do uzyskania z Papierów Wartościowych (włączając w to dostarczanie dowolnej ilości Instrumentów Bazowych lub ich składników) i/lub na możliwość sprzedaży Papierów Wartościowych przez ich Posiadaczy po godziwych cenach przed dniem ostatecznej płatności z tytułu Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Możliwość wystąpienia konfliktu interesów</b></li> </ul> <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której niektóre funkcje lub transakcje Emitentów, dystrybutorów lub ich jednostek stowarzyszonych mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub go nie uwzględniać.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</b></li> </ul> <p><b>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</b></p> <p>W pewnych warunkach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich wykupem. Nawet w przypadku istniejącego rynku wtórnego nie można wykluczyć, że Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie sprzedać Papierów Wartościowych w przypadku niekorzystnego rozwoju Instrumentu Bazowego lub jego składników lub kursu walut, np. jeśli taki rozwój nastąpi poza godzinami obrotu Papierami Wartościowymi.</p> <p>Na wartość rynkową Papierów Wartościowych ma wpływ zdolność kredytowa Emitenta i szereg innych czynników (np. kursy walut, aktualne stopy procentowe i stopy zysku, rynek na podobne papiery wartościowe, ogólne warunki ekonomiczne, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów Wartościowych i czynniki związane z Instrumentem Bazowym), dlatego może ona być niższa niż Kwota Nominalna lub cena zakupu. Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą liczyć na wystarczające zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany ceny Papierów Wartościowych w dowolnym momencie.</p> <p><b>Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</b></p> <p>Emitent może nie wywiązać się ze wszystkich lub z części swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, np. w przypadku niewypłacalności Emitenta lub z powodu interwencji rządowych lub</p>

	<p>regulacyjnych. Ryzyko takie nie jest zabezpieczone przez program ochrony depozytów lub inny podobny program kompensacyjny. Organy odpowiednie w zakresie restrukturyzacji lub uporządkowanej likwidacji mogą przyjąć środki restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, do których zalicza się, między innymi, mechanizm "bail-in" (np. konwersja Papierów Wartościowych na instrumenty udziałowe lub umorzenie części zobowiązań). Zastosowanie środków restrukturyzacyjnych lub likwidacyjnych może mieć znaczny wpływ na prawa Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe może być niezgodna z prawem lub niekorzystna, lub nieodpowiednia dla potencjalnego inwestora ze względu na jego wiedzę lub doświadczenie, lub potrzeby finansowe, cele i sytuację.</p> <p>Rzeczywista stopa zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe może być zmniejszona, zerowa lub nawet ujemna (np. z powodu dodatkowych kosztów związanych z zakupem, posiadaniem i zbyciem Papierów Wartościowych, przyszłym spadkiem wartości pieniądza (inflacją) lub podatkami).</p> <p>Kwota wykupu może być mniejsza niż Cena Emisyjna lub odnośna cena zakupu i w pewnych okolicznościach nie będą płacone odsetki lub kwoty bieżące.</p> <p>Przychody z Papierów Wartościowych mogą okazać się niewystarczające do dokonywania wypłat odsetek lub kapitału z powodu finansowania zakupu Papierów Wartościowych oraz może być konieczny dodatkowy kapitał.</p> <p><b><i>Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z instrumentami bazowymi</i></b></p> <p><i>Ryzyko związane z wpływem Instrumentu Bazowego lub jego składników na wartość rynkową Papierów Wartościowych</i></p> <p>Wartość rynkowa Papierów Wartościowych i kwoty z nich wypłacane w dużym stopniu zależą od ceny Instrumentu Bazowego lub jego składników. Kształtowanie się ceny Instrumentu Bazowego lub jego składników w przyszłości jest niemożliwe do przewidzenia. Ponadto, na wartość rynkową Papierów Wartościowych ma wpływ szereg czynników związanych z Instrumentem Bazowym.</p> <p><i>Czynniki ryzyka wynikające z faktu, że obserwacja Instrumentu Bazowego lub jego składników prowadzona jest tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach</i></p> <p>Ze względu na fakt, że obserwacja Instrumentu Bazowego lub jego składników może być prowadzona tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach, kwoty wypłacane z Papierów Wartościowych mogą być znacznie niższe niż sugerowałyby to cena Instrumentu Bazowego lub jego składników.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z warunkową płatnością minimalną</i></p> <p>Papiery Wartościowe przewidują warunkową minimalną wypłatę w związku z wykupem. W przypadkach, w których w związku z wykupem przewidziana jest warunkowa płatność minimalna, Posiadacz Papierów Wartościowych może stracić całość lub pokaźną część zainwestowanej kwoty, jeśli cena Instrumentu Bazowego lub jego składników zmieni się niekorzystnie dla Posiadacza lub jeśli Papiery Wartościowe zostaną unieważnione, wykupione lub sprzedane przed ich dniem ostatecznej płatności.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z płatnościami warunkowymi: Wpływ prognozy lub granicy</i></p>
--	---

	<p>Płatność i/lub wielkość takich kwot zależy od wyników Instrumentu Bazowego lub jego składników.</p> <p>Pewne kwoty mogą być płatne tylko po osiągnięciu pewnych progów lub ograniczeń lub zajściu pewnych wydarzeń.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Przypadkami Naruszenia Bariery</i></p> <p>Jeśli wystąpi Przypadek Naruszenia Bariery, w szczególności, warunkowa minimalna wypłata może przepaść i Posiadacze Papierów Wartościowych mogą stracić zainwestowany kapitał w całości lub części.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Ceną Wykonania</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych mogą uczestniczyć w mniejszym stopniu w korzystnych wynikach lub w większym stopniu w niekorzystnych wynikach Instrumentu Bazowego lub jego składników.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Kwotą Maksymalną</i></p> <p>Potencjalny zwrot z Papierów Wartościowych może być ograniczony.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze Wskaźnikiem</i></p> <p>Wskaźnik może spowodować, że Papiery Wartościowe staną się pod względem ekonomicznym podobne do bezpośredniej inwestycji w Instrument Bazowy lub jego składniki, niemniej jednak nieporównywalne całkowicie do niej.</p> <p><i>Ryzyko związane z ponowną inwestycją</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych mogą tylko ponownie inwestować otrzymany kapitał z powodu wcześniejszej spłaty Papierów Wartościowych na mniej korzystnych warunkach.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Przedterminowym Wykupem</i></p> <p>Posiadacz Papierów Wartościowych nie będzie uczestniczyć w przyszłych wynikach Instrumentu Bazowego lub jego składników, ani nie będzie upoważniony do otrzymania dalszych płatności z tytułu Papierów Wartościowych po ich wcześniejszym wykupie.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Przypadkiem Naruszenia Bariery w związku ze Zdarzeniem Skutkującym Przedterminowym Wykupem</i></p> <p>Posiadacz Papierów Wartościowych może stracić możliwość otrzymania płatności Kwoty Przedterminowego Wykupu.</p> <p><i>Ryzyko walutowe i kursowe związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami</i></p> <p>O ile Instrument Bazowy lub jego składniki są wyrażone w walucie innej niż Określona Waluta, istnieje ryzyko kursowe.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze Zdarzeniami Korekty</i></p> <p>Korekty mogą mieć znaczący negatywny wpływ na wartość i przyszłe wyniki Papierów Wartościowych, jak również na kwoty uzyskiwane z Papierów Wartościowych. Korekty mogą również prowadzić do wyjątkowego wcześniejszego unieważnienia Papierów Wartościowych.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Wycofaniem Papierów Wartościowych</i></p> <p>Po wystąpieniu Zdarzenia Wycofania Emitent ma prawo do wyjątkowego wycofania Papierów Wartościowych po ich cenie rynkowej. Jeśli wartość rynkowa Papierów Wartościowych w odnośnym czasie jest niższa niż Cena Emisyjna lub cena zakupu, Posiadacz Papierów Wartościowych może ponieść częściową lub całkowitą stratę zainwestowanego kapitału, nawet jeśli</p>
--	--

	<p>przewidziano warunkową płatność minimalną.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Zakłóceniami Rynku</i></p> <p>Agent ds. Obliczeń może opóźniać wyceny i płatności oraz dokonywać ustaleń według własnego racjonalnego uznania. Posiadacze Papierów Wartościowych nie są uprawnieni do żądania odsetek z powodu opóźnienia płatności.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z negatywnymi skutkami umów dotyczących zabezpieczenia przed ryzykiem zawartych przez Emitenta w związku z Papierami Wartościowymi</i></p> <p>Zawarcie lub likwidacja transakcji zabezpieczającej przez Emitenta może, w indywidualnych przypadkach, negatywnie wpłynąć na cenę Instrumentu Bazowego lub jego składniki.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami</b></li> </ul> <p><b><i>Ogólne czynniki ryzyka</i></b></p> <p><i>Brak praw do posiadania Instrumentu Bazowego lub jego składników</i></p> <p>Emitent nie będzie posiadał Instrumentu Bazowego lub jego składników w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych, a Posiadacze Papierów Wartościowych, jako tacy, nie będą uprawnieni do uzyskania jakichkolwiek praw własności (np. praw do głosowania, otrzymywania dywidend, płatności lub innych podziałów zysku, lub innych praw) w odniesieniu do Instrumentu Bazowego lub jego składników.</p> <p><b><i>Główne czynniki ryzyka związane z akcjami</i></b></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z akcjami zależą od wyników odnośnych akcji (tj. Papierów Wartościowych związanych z indeksami jako Instrumentem Bazowym oraz akcjami jako składnikami indeksu), na co mogą mieć wpływ pewne czynniki. Wyплаты dywidendy mogą mieć niekorzystny wpływ na Posiadacza Papierów Wartościowych. Posiadacz kwitów depozytowych może stracić prawa do kontrolowanych akcji poświadczone świadectwem uczestnictwa co może doprowadzić do utraty całkowitej wartości przez kwity depozytowe.</p> <p><b><i>Główne czynniki ryzyka związane z indeksami</i></b></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z indeksami zależą od wyników odnośnych indeksów, co w dużej mierze zależy od składu i wyników składników indeksów. Poręczyciel indeksu wyłącznie, według własnego uznania, rozwija i określa strategię inwestycyjną oraz wdraża strategię zgodnie ze wskazówkami w opisie indeksu. Zarówno Emitent, Agent ds. Obliczeń, agent ds. obliczeń indeksu czy jakikolwiek niezależny podmiot trzeci nie weryfikuje strategii inwestycyjnej. Emitent nie ma wpływu na odnośny indeks, ani na jego koncepcję. Zazwyczaj, poręczyciel indeksu nie bierze na siebie odpowiedzialności. Zwykle, w dowolnym momencie, indeks można zmienić unieważnić lub zastąpić następnym indeksem. Poręczyciel i/lub kluczowe osoby mogą w każdym czasie zaprzestać wdrażania strategii inwestycyjnej. Jeżeli poręczyciel zaprzestanie swojej aktywności, co do zasady, Emitent ani podmiot trzeci nie może kontynuować wdrażania strategii inwestycyjnej. W konsekwencji Emitent może wyjątkowo zażądać Papierów Wartościowych. Posiadacze Papierów Wartościowych nie uczestniczą w całości ani w części w dywidendach lub innych podziałach zysku ze składników indeksów. Indeksy mogą być negatywnie narażone w</p>
--	--



		<p>sposób nieproporcjonalny w przypadku niekorzystnego rozwoju w kraju, regionie lub sektorze gospodarczym. Indeksy mogą zawierać opłaty mające negatywny wpływ na ich wyniki. Z powodu czynników regulacyjnych w przyszłości indeks może, między innymi, nie być stosowany jako Instrument Bazowy Papierów Wartościowych lub może podlegać zmienionym warunkom.</p> <p><b>Papiery Wartościowe nie są zabezpieczone kapitałowo. Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.</b></p>
--	--	--

## E. Oferta

E.2b	Cele oferty i przeznaczenie wpływów, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie określonego ryzyka	<p>Nie dotyczy; Dochód netto z każdej emisji Papierów Wartościowych zostanie wykorzystany przez Emitenta na ogólne cele korporacyjne, np. uzyskanie zysku i/lub zabezpieczenie przed pewnymi ryzykami</p>
E.3	Warunki oferty	<p>Data pierwszej oferty publicznej: 13.11.2018.</p> <p>Papiery Wartościowe są początkowo oferowane w trakcie Okresu Subskrypcji. Okres Subskrypcji: 13.11.2018 do 05.12.2018 (14:00 czasu lokalnego w Monachium)</p> <p>Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w (we, na): Polsce.</p> <p>Najmniejsza zbywalna jednostka to: 1 certyfikat.</p> <p>Najmniejsza jednostka obrotu to: 1 certyfikat.</p> <p>Papiery Wartościowe będą oferowane inwestorom kwalifikowanym, inwestorom detalicznym i/lub inwestorom instytucjonalnym w drodze oferty publicznej poprzez pośredników finansowych.</p> <p>Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i bez podania przyczyny.</p>
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	<p>Dystrybutor i/lub jego podmioty powiązane mogą być klientami i kredytobiorcami Emitenta lub jego podmiotów powiązanych. Ponadto każdy z takich dystrybutorów i ich podmiotów powiązanych mógł zawierać - i może zawierać w przyszłości - transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentami i ich podmiotami powiązаныmi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitentów i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>Emitent jest również organizatorem i Agentem ds. Obliczeń w odniesieniu do Papierów Wartościowych.</p> <p>Ponadto, konflikt interesów z udziałem Emitenta lub osób zaangażowanych w ofertę może powstać z następujących powodów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Określenia ceny Emisyjnej przez Emitenta.</li> <li>• Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Animatora na rynku Papierów Wartościowych (jednakże, brak jest takiego zobowiązania).</li> <li>• Możliwości otrzymania przez Dystrybutorów korzyści finansowych od Emitenta.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Agenta ds. Obliczeń lub Agenta ds. Płatności w odniesieniu do Papierów Wartościowych.</li> <li>• Okresowego angażowania się Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony w transakcje na własny rachunek lub na rzecz klientów, które wpływają na płynność lub cenę Instrumentu Bazowego lub jego składników.</li> <li>• Emitowania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony papierów wartościowych związanych z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami, na podstawie których wydano już inne papiery wartościowe.</li> <li>• Posiadania lub uzyskania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony istotnych informacji dotyczących Instrumentu Bazowego lub jego składników (włączając w to informacje niedostępne publicznie) w związku z ich działalnością gospodarczą lub w inny sposób.</li> <li>• Angażowania się Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych w działalność gospodarczą z emitentem Instrumentu Bazowego lub jego składników, jego podmiotami stowarzyszonymi, konkurentami lub poręczycielami.</li> <li>• Pełnienia przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych funkcji członka konsorcjum bankowego, doradcy finansowego lub banku poręczyciela lub emitenta Instrumentu Bazowego lub jego składników.</li> </ul>
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>Upust przy Sprzedaży: Opłata z góry w kwocie PLN 20.00 zawarta już w Cenie Emisji.</p> <p>Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitenta ani dystrybutora. Mogą jednak zostać pobrane inne opłaty, np. powiernicze lub transakcyjne.</p>

**ANNEX TO THE SUMMARY**

<b>ISIN (C.1)</b>	<b>Cena Referencyjna (C.19)</b>	<b>Dzień Obserwacji Końcowej (C.16)</b>	<b>Dzień Ostatecznej Płatności (C.16)</b>
DE000HVB3066	Closing Price	06.12.2023	13.12.2023

<b>k (C.16)</b>	<b>Dzień Obserwacji (k)</b>	<b>Dzień Przedterminowej Płatności (k) (C.16)</b>	<b>Instrument Bazowy (C.20)</b>	<b>Strona Internetowa (C.20)</b>
1	06.06.2019	13.06.2019	DivDAX® (Price) Index EUR (ISIN: DE000A0C33C3)	www.dax-indices.com
2	06.12.2019	13.12.2019		
3	08.06.2020	15.06.2020		
4	08.12.2020	15.12.2020		
5	08.06.2021	15.06.2021		
6	08.12.2021	15.12.2021		
7	08.06.2022	15.06.2022		
8	08.12.2022	15.12.2022		
9	08.06.2023	15.06.2023		

## Nota prawna

**Deutsche Börse AG ("DBAG")** is the source of DivDAX® (Price) Index EUR and the data comprised therein. **DBAG** has not been involved in any way in the creation of any reported information hereunder and does not give any warranty and excludes any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) – including without limitation for the accuracy, adequateness, correctness, completeness, timeliness, and fitness for any purpose – with respect to any reported information or in relation to any errors, omissions or interruptions in the DivDAX® (Price) Index EUR or its data. Any dissemination or further distribution of any such information pertaining to **DBAG** is prohibited.”