

Final Terms

dated 09.01.2020

UniCredit Bank AG

Issue of HVB PLN Express Plus Certificate on the shares of Anheuser-Busch InBev N.V.

(the "**Securities**")

under the

Base Prospectus for Securities with Single-Underlying (without capital protection) II dated 25 February 2019

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 25 February 2019 for Securities with single-underlying (without capital protection) II (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 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 25 February 2019, under which the Securities described in these Final Terms are issued, ends on 25 February 2020. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus for Securities with Single Underlying (without capital protection) of UniCredit Bank AG (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 25 February 2019. The latest base prospectus for Securities with Single Underlying (without capital protection) of UniCredit Bank AG will be published on www.onemarkets.de/basisprospekte and on www.onemarkets.pl/baseprospectuses.

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

SECTION A – GENERAL INFORMATION

Issue Date and Issue Price:

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

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

Selling concession:

Not applicable

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

Admission to trading and listing:

Not applicable. No application for the Securities to be admitted to trading on a regulated or equivalent market has been made and no such application is intended.

Payment and delivery:

Delivery against payment

Notification:

The Federal Financial Supervisory Authority (the "**BaFin**") has provided to the competent authorities in Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, France, Hungary, Italy, Luxembourg, Poland and the Slovak Republic 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: 09.01.2020

The Securities are initially offered during a Subscription Period.

Subscription Period: 09.01.2020 to 28.01.2020 (14:00 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.

The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that (i) each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer and (ii) the consent to the use of the Base Prospectus has not been revoked.

In addition, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is given under the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself to comply any information and notification requirements under investment laws and regulations with regard to the Underlying or its Components. 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.

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, Waiver Right**

Governing law:	German law (Option 1 of the General Conditions is applicable)
Type of the Securities:	Certificates
Form:	The Securities are represented by a global note without interest coupons
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
Waiver Right	Not applicable

PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "**Product and Underlying Data**")

§ 1

Product Data

Banking Day Financial Centre: Warsaw

First Trade Date: 20.12.2019

Fixing Sponsor: Bloomberg

FX Screen Page: <https://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings>

Issue Date: 31.01.2020

Nominal Amount: PLN 1,000.00

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

Website for Notices: www.onemarkets.pl/announcements

Website of the Issuer: www.onemarkets.pl

Table 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Series Number	Tranche Number	Issue volume of Series in units	Issue volume of Tranche in units	Issue Price
DE000HVB42W0	HVB42W	DEHVB42W=HVBG	PP000083	1	30,000 Certificates	30,000 Certificates	PLN 1,000.00

Table 1.2:

ISIN	Underlying	Reference Price	Strike Level	Barrier Level	Final Payment Date
DE000HVB42W0	Anheuser-Busch InBev N.V.	Closing Price	100 %	70 %	04.02.2025

Table 1.3:

ISIN	Initial Observation Date	Barrier Observation Date	Final Observation Date	FX Observation Date (final)	Maximum Amount
DE000HVB42W0	29.01.2020	28.01.2025	28.01.2025	28.01.2025	PLN 1,325.00

Table 1.4:

k	Observation Date (k)	Early Redemption Factor (k)	Early Redemption Amount	Early Payment Date (k)
1	28.07.2020	100 %	PLN 1,032.50	04.08.2020
2	28.01.2021	100 %	PLN 1,065.00	04.02.2021
3	28.07.2021	100 %	PLN 1,097.50	04.08.2021
4	28.01.2022	100 %	PLN 1,130.00	04.02.2022
5	28.07.2022	100 %	PLN 1,162.50	04.08.2022
6	30.01.2023	100 %	PLN 1,195.00	06.02.2023
7	28.07.2023	100 %	PLN 1,227.50	04.08.2023
8	29.01.2024	100 %	PLN 1,260.00	05.02.2024
9	29.07.2024	100 %	PLN 1,292.50	05.08.2024

§ 2**Underlying Data****Table 2.1:**

Underlying	Underlying Currency	FX Exchange Rate	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Relevant Exchange	Website
Anheuser-Busch InBev N.V.	EUR	EUR/PLN	A2ASUV	BE0974293251	ABI.BR	ABI BB Equity	Euronext® Brüssel	www.reuters.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) each measure taken by the company that has issued the Underlying or by a third party, which would – due to a change in the legal and financial position, in particular a change in the company's fixed assets and capital – affect the Underlying not only immaterially (in particular capital increase against cash contribution, issuance of securities with options or conversion rights into shares, capital increase with company funds, distribution of special dividends, share splits, merger, liquidation, nationalisation); whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB);
- (b) an early termination performed by the Determining Futures Exchange of the there traded Derivatives of the Underlying;
- (c) an adjustment performed by the Determining Futures Exchange of the there traded Derivatives of the Underlying; or
- (d) a Hedging Disruption occurs; or
- (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 and the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2) ("**TARGET2**") are 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 R (final) 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 Share Call Event or FX 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 the 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 (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 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 Factor (k)" means the "Early Redemption Factor (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

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

"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.

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

"FX" means the official fixing of the FX Exchange Rate as published 2 p.m. Frankfurt local time by the Fixing Sponsor on the FX Screen Page (or any successor page).

"FX Calculation Date" means each day on which FX is published by the Fixing Sponsor.

"FX Call Event" means due to the occurrence of special circumstances or force majeure (such as catastrophes, war, terror, insurgency, restrictions on payment transactions, entering of the currency used for the calculation into the European Economic Monetary Union, withdrawing of the relevant country from the European Economic Monetary Union and other circumstances having a comparable impact on FX) the reliable determination of FX is impossible or impracticable.

"FX Exchange Rate" means the FX Exchange Rate as specified in § 2 of Product and Underlying Data.

"FX (final)" means FX on the FX Observation Date (final). If the FX Observation Date (final) is not a FX Calculation Date, the immediately following day, which is a FX Calculation Date shall be the FX Observation Date (final).

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

- (a) the failure of the Fixing Sponsor to publish the FX;
- (b) the suspension or restriction in foreign exchange trading for at least one of the two currencies quoted as a part of FX (including options or futures contracts) or the restriction of the convertibility of the currencies quoted in such exchange rate or the effective impossibility of obtaining a quotation of such exchange rate;
- (c) any other events with commercial effects which are similar to the events listed above;

to the extent that the above-mentioned events are material; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

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

"FX Screen Page" means the FX Screen Page 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 Calculation Agent 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.

"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) the failure of the Relevant Exchange to open for trading during its regular trading sessions;
- (b) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange;
- (c) in general the suspension or restriction of trading in a Derivative of the Underlying on the Determining Futures Exchange;

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 Agent 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 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 each "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).

"Ratio" means the Ratio which is calculated by the Calculation Agent as follows:

$$\text{Ratio} = \text{Nominal Amount} / (\text{Strike} \times \text{FX (final)})$$

The Ratio shall be rounded up or down to six decimals, with 0.0000005 being rounded upwards.

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

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 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 Underlying, during which period settlement will customarily take place according to the rules of such Relevant Exchange.

"Share Call Event" means each of the following events:

- (a) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange is finally ceased and no Substitute Exchange could be determined; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB);
- (b) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange no longer occurs in the Underlying Currency;
- (c) a Change in Law occurs.

"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 either
 - (i) if no Barrier Event has occurred or if a Barrier Event has occurred and R (final) is equal to or greater than the Strike by payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions, or
 - (ii) if a Barrier Event has occurred and if R (final) is lower than the Strike by delivery of the Underlying in a quantity expressed by the Ratio per Security. If the Ratio leads to a non-deliverable fraction of the Underlying, a cash amount expressed in the Specified Currency will be paid instead in the amount of the value of the non-deliverable fraction of the Underlying (the **"Supplemental Cash Amount"**) which is calculated from the Reference Price on the Final Observation Date multiplied by the non-deliverable fraction of the Underlying and multiplied by FX (final).
- (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 and if R (final) is equal to or greater than the Strike, the Redemption Amount corresponds to 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

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 Agent 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, Deliveries

- (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).
- (5) *Delivery*: The Delivery of the Underlying and the payment of a Supplemental Cash Amount shall be made within five Banking Days after the Final Payment Date (the "**Delivery Period**") to the Clearing System for credit to the accounts of the relevant depository banks of the Security Holders. All costs, incl. possible custody fees, exchange turnover taxes, stamp taxes, transaction fees, other taxes or levies (together the "**Delivery Costs**"), incurred as a result of the delivery of the Underlying, shall be borne by the respective Security Holder. Subject to the provisions of these Terms and Conditions, the Underlying shall be delivered at the Security Holder's own risk. If the Final Payment Date of a delivery or payment is not a Banking Day, such delivery or payment shall be made on the next following Banking Day. Such delay will not constitute any entitlement to interest or other payments. The Issuer shall not be obliged to forward to the Security Holders any notifications or documents of the issuer of the Underlying that were provided to the Issuer prior to such delivery of the Underlying, even if such notifications or other documents refer to events that occurred after delivery of the Underlying. During the Delivery Period the Issuer shall not be obliged to exercise any rights under the Underlying. The Issuer shall be entitled to claim in an Underlying that exist prior to or on the Final Payment Date, provided that the day, on which the Underlying is traded for the first time on the Relevant Exchange "ex" of such claim, falls on or prior to such Final Payment Date.
- (6) *Transaction Disturbance*: If, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB), an event outside of the Issuer's control, which results in the Issuer not being

able to deliver the Underlying pursuant to the Terms and Conditions of these Securities (a "**Transaction Disturbance**") and this Transaction Disturbance has occurred prior to delivery of the Underlying and continues to exist on the Final Payment Date, then the first day of the Delivery Period shall be postponed to the next Banking Day, on which no Transaction Disturbance exists. The Security Holders shall be notified accordingly pursuant to § 6 of the General Conditions. The Security Holders shall not be entitled to interest payment or other amounts, if a delay in the delivery of the Underlying occurs in accordance with this paragraph. The Issuer shall not be liable in this respect. In the event of a Transaction Disturbance, the Securities may, in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) of the Issuer and the Calculation Agent be redeemed at the Cash Value of the Redemption Price. The "**Cash Value of the Redemption Price**" is an amount determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) on the basis of the stock exchange or market price of the Underlying on the Final Observation Date or, should such stock exchange or market prices not be available, the volume weighted average of the stock exchange or market prices in a representative period or, should such volume weighted average not be available, an amount determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

§ 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.

If a FX Market Disruption Event occurs on a FX Observation Date, the respective FX Observation Date will be postponed to the next following FX Calculation Date on which the FX Market Disruption Event no longer exists.

Any Payment Date relating to such Observation Date or FX Observation Date, as the case may be 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 31st Banking Day, taking into account the financial 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.

Should the FX 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 FX. The FX required for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10:00 a.m. (Munich local time) on this 31st Banking Day, taking into account the financial position of the Security Holders.

§ 8

Adjustments, Replacement Specification

- (1) *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 financial position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. Such adjustments shall be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). 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 shall regularly remain unchanged. The exercised adjustments and the date of the first application shall be notified pursuant to § 6 of the General Conditions.

- (2) *Replacement Specification:* If a price of the Underlying published by the Relevant Exchange pursuant to the Terms and Conditions of these Securities will subsequently be corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Relevant Exchange 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 the respective value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**") pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (3) The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

§ 9

New Fixing Sponsor, Replacement Exchange Rate

- (1) *New Fixing Sponsor:* In the event that the FX Exchange Rate is no longer determined and published by the Fixing Sponsor or, in case of a not only immaterial modification in the method of determination and/or publication the FX Exchange Rate by the Fixing Sponsor (including the time of the determination and/or publication), the Calculation Agent has the right to determine the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in the Terms and Conditions of these Securities on the basis of the determinations and publications by another person, company or institution (the "**New Fixing Sponsor**"). The Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) whether such event occurs and which other person, company or institution shall act as the New Fixing Sponsor (the "**New Fixing Sponsor**"). The New Fixing Sponsor and the time of its first application shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions. In this case, any reference to the replaced Fixing Sponsor in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Fixing Sponsor.
- (2) *Replacement Exchange Rate:* In the event that the FX Exchange Rate is no longer determined and published, the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of price of the FX Exchange Rate determined and published on the basis of another method, which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) (the "**Replacement Exchange Rate**"). The Replacement Exchange Rate and the time of its first application shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions. In this case, any reference to the replaced FX Exchange Rate in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Replacement Exchange Rate.
- (3) 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	This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. The investor should base any decision to invest in the relevant Securities on consideration of the Base Prospectus as a whole. 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. UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", the "Issuer" or "HVB"), 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.
A.2	Consent to the use of the base prospectus	Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its general consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.
	Indication of the offer period	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.
	Other conditions attached to the consent	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. 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.
	Provision of terms and conditions of the offer by financial intermediary	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. ISSUER

B.1	Legal and commercial name	UniCredit Bank AG (together with its consolidated subsidiaries, the " HVB Group ") is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.																																				
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	UniCredit Bank 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	In 2019, the performance of HVB Group again depends 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 is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Milan ("UniCredit S.p.A.", and together with its consolidated subsidiaries, "UniCredit") 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 2017 and for the financial year ended 31 December 2018 and the unconsolidated financial statement (<i>Einzelabschluss</i>) of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2018 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon.																																				
B.12	Selected historical key financial information	Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2018 <table> <tr> <th>Key performance indicators</th><th>1/1/2018 – 31/12/2018*</th><th>1/1/2017 – 31/12/2017†</th></tr> <tr> <td>Net operating profit¹⁾</td><td>€1,414m</td><td>€1,517m</td></tr> <tr> <td>Profit before tax</td><td>€392m</td><td>€1,597m</td></tr> <tr> <td>Consolidated profit</td><td>€238m</td><td>€1,336m</td></tr> <tr> <td>Earnings per share</td><td>€0.29</td><td>€1.66</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <th>Balance sheet figures</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th></tr> <tr> <td>Total assets</td><td>€286,688m</td><td>€299,060m</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td><td>€17,751m</td><td>€18,874m</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <th>Key capital ratios</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th></tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital</td><td>€16,454m ²⁾</td><td>€16,639m ³⁾</td></tr> </table>	Key performance indicators	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†	Net operating profit ¹⁾	€1,414m	€1,517m	Profit before tax	€392m	€1,597m	Consolidated profit	€238m	€1,336m	Earnings per share	€0.29	€1.66				Balance sheet figures	31/12/2018	31/12/2017	Total assets	€286,688m	€299,060m	Shareholders' equity	€17,751m	€18,874m				Key capital ratios	31/12/2018	31/12/2017	Common Equity Tier 1 capital	€16,454m ²⁾	€16,639m ³⁾
Key performance indicators	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†																																				
Net operating profit ¹⁾	€1,414m	€1,517m																																				
Profit before tax	€392m	€1,597m																																				
Consolidated profit	€238m	€1,336m																																				
Earnings per share	€0.29	€1.66																																				
Balance sheet figures	31/12/2018	31/12/2017																																				
Total assets	€286,688m	€299,060m																																				
Shareholders' equity	€17,751m	€18,874m																																				
Key capital ratios	31/12/2018	31/12/2017																																				
Common Equity Tier 1 capital	€16,454m ²⁾	€16,639m ³⁾																																				

Statement with regard to no		Core capital (Tier 1 capital)	€16,454m ²⁾	€16,639m ³⁾
		Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€82,592m	€78,711m
		Common Equity Tier 1 capital ratio ⁴⁾	19.9% ²⁾	21.1% ³⁾
		Core capital ratio (Tier 1 ratio) ⁴⁾	19.9% ²⁾	21.1% ³⁾
		* Figures shown in this column are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2018. † 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. ¹⁾ 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. ²⁾ in accordance with the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2018 approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG. ³⁾ 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. ⁴⁾ calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.		
		Financial Highlights as of 30 June 2019		
		Key performance indicators	1/1/2019 – 30/06/2019	1/1/2018 – 30/06/2018
		Net operating profit	€672m	€914m
		Profit before tax	€973m	€602m
		Consolidated profit	€603m	€262m
		Earnings per share	€0.75	€0.33
		Balance sheet figures	30/06/2019	31/12/2018
		Total assets	€294,552m	€286,688m
		Shareholders' equity	€17,608m	€17,751m
		Key capital ratios	30/06/2019	31/12/2018
		Common Equity Tier 1 capital ¹⁾	€16,271m	€16,454m
		Core capital (Tier 1 capital) ¹⁾	€16,271m	€16,454m
		Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€83,899m	€82,592m
		Common Equity Tier 1 capital ratio ^{1),2)}	19.4%	19.9%
		Core capital ratio (Tier 1 ratio) ^{1),2)}	19.4%	19.9%
		¹⁾ 31 December 2018: In accordance with approved financial statements. ²⁾ Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.		
		There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2018, the date of its last published audited financial statements.		

	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 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 30 June 2019.
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 entities within the group	See B.5 Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group.
B.15	Principal activities	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. 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. 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. 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 & Investment Banking business segment acts as a product factory for customers in the Commercial Banking business segment.
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	Express Plus Securities
-----	----------------	-------------------------

	of the securities	The "Securities" will be issued as Certificates with Nominal Amount. "Certificates" are debt instruments in bearer form (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) pursuant to Section 793 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>). "Nominal Amount" means PLN 1,000.00. The Securities are represented by a global note without interest coupons. The holders of the Securities (the "Security Holders") are not entitled to receive definitive Securities. The ISIN is specified in the table in the Annex to this Summary.
C.2	Currency of the securities issue	The Securities are issued in Polish Zloty (" PLN ") (the " Specified Currency ").
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	Governing law of the Securities 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. Rights attached to the Securities The Securities have a fixed term. The Securities do not bear interest. The Security Holders are entitled to the payment of the respective Early 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) or the delivery of a specified quantity of the Underlying (as defined in C.20). Limitation of the rights Upon the occurrence of one or more adjustment events (including, but not limited to, corporate actions or the adjustment or early termination of derivatives linked to the Underlying) (the "Adjustment Events") 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 financial position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. 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. The "Cancellation Amount" is their fair market value. Status of the Securities 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.
C.11	Admission to trading	Not applicable. No application of the Securities to be admitted to trading on a regulated or another equivalent market has been made and no such application is intended.
C.15	Effect of the underlying on the value of the securities	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. 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) as specified in the Annex to this Summary. The Security Holder is not exposed to the influence of exchange rate movements (Quanto). <i>Automatic Early Redemption</i> 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). 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). The "Early Redemption Level (k)" 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). <i>Redemption on the Final Payment Date</i> If no Early Redemption Event has occurred, redemption is made at the Final Payment Date as follows: If no Barrier Event has occurred redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Maximum Amount. If a Barrier Event has occurred and R (final) (as defined in C.19) is equal to or greater than the Strike redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Nominal Amount. If a Barrier Event has occurred and R (final) is lower than the Strike redemption is made by delivery of a quantity of the Underlying expressed by the Ratio and if applicable by payment of a supplemental cash amount. "Barrier Event" means that R (final) is lower than the Barrier. The "Barrier" is an amount expressed in the currency of the Underlying, which is specified as the Barrier Level times R (initial). The "Strike" is an amount expressed in the currency of the Underlying which is specified as the Strike Level times R (initial). The "Ratio" is specified as the Nominal Amount divided by the Strike. The Early Redemption Factor (k), the Strike Level, the Maximum Amount and the Barrier Level are specified in the Annex to this Summary.
C.16	The expiration	The " Final Observation Date ", the " Final Payment Date ", the respective

	or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date	" Observation Date (k) " and the " Early Payment Date (k) " are specified in the table in the Annex to this Summary.
C.17	Settlement procedure of the securities	All payments and/or delivery of the Underlying shall be made to UniCredit Bank AG (the "Principal Paying Agent"). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due and/or deliver the Underlying to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Security Holders. The payment and/or delivery to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment and/or delivery. "Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF").
C.18	Description of how any return on derivative securities takes place	Payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date or delivery of the Underlying and (payment of the Supplemental Cash Amount) within five Banking Days after the respective 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 underlying	"R (initial)" 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). "R (final)" means the Reference Price (as defined in the table in the Annex to this Summary) on the Final Observation Date. "R (k)" means the Reference Price on the respective Observation Date (k). "Reference Price" means the Reference Price as specified in the Annex to this Summary.
C.20	Type of the underlying and description where information on the underlying can be found	The share 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	<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 total loss of their investment.</i> <i>Risks related to the issuer's financial situation: Liquidity risk</i> (i) Risks that HVB Group will not be able to meet its payment obligations on time or in full and (ii) risks that HVB Group is not able to obtain sufficient liquidity when required or (iii) that liquidity will only be available at higher interest rates and (iv) systemic risk. <i>Risks related to the issuer's financial situation: Risks arising from pension</i>
-----	--	--

		<i>commitments</i> Risk that the pension provider will have to provide additional capital to service the vested pension commitments. • <i>Risks related to the issuer's specific business activities: Risk from lending business (credit risk)</i> (i) Credit default risk (including counterparty risk and issuer risk as well as country risk); (ii) Risks from a decrease of the value of loan collaterals or in case of debt enforcement; (iii) Risks from derivative/trading business; (iv) Risks from credit exposures to the parent company; (v) Risks from exposures to sovereigns / public sector. • <i>Risk from trading activities (market Risk)</i> Risks mainly arises in the Corporate & Investment Banking (CIB) business segment: (i) Risk for trading books from deterioration in market conditions; (ii) Risk in strategic investments or in liquidity reserve portfolios; (iii) Risks due to decrease in market liquidity and (iv) Interest rate and foreign currency risk. • <i>Risks from other business activities</i> (i) Risks related to real estate and financial investments: Risk of losses resulting from changes in the fair value of the real estate portfolio of HVB Group and (ii) risk of decreases in the value of the investment portfolio of the HVB Group. • <i>General risks related to the issuer's business operations: Business risk</i> Risks of losses arising from unexpected negative changes in the business volume and/or margins. • <i>General risks related to the issuer's business operations: Risks from concentrations of risk and earnings</i> Risks from concentrations of risk and earnings indicate increased potential losses and represent a business-strategy risk for HVB Group. • <i>General risks related to the issuer's business operations: Operational risk</i> Risks due to the use of information- and communication technology, risks due to disruption and /or discontinuity of critical business processes and risks in the course of outsourcing of operations and processes to external providers. • <i>Reputational risk</i> Risk of a negative Profit and Loss (P&L) effect caused by adverse reactions of stakeholders due to their altered perception of HVB Group. • <i>Legal and regulatory risk: Legal and tax risks</i> Risks from legal proceedings and substantial uncertainty regarding the outcome of proceedings and the amount of possible damages. • <i>Legal and regulatory risk: Compliance risk</i> Risk in connection with infringements of or non-compliance with laws, regulations, statutory provisions, agreements, mandatory practices and ethical standards. • <i>Legal and regulatory risk:</i>
--	--	---

		Risks arising in connection with the supervision of HVB Group within the single supervisory mechanism (SSM); Risks in connection with regulatory regimes in various local jurisdictions and their disparities; Risk to take wide-ranging measures due to changes of regulatory regimes; Risks in connection with resolution planning, resolution measures and the requirement to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL); Risks from stress testing measures imposed on HVB Group and impact on the supervisory review and evaluation process (SREP) on the business performance of HVB. • <i>Strategic and macroeconomic risks</i> Risks arising in connection with economic developments in Germany and by developments on the international financial and capital markets; Risks arising in connection with interest rate levels.
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	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. • Potential conflicts of interest 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. • Key risks related to the Securities Key risks related to the market 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 Holder may not be in a position to dispose of the Securities in the case of an unfavourable development of the Underlying or of a currency exchange rate, e.g. if such development occurs outside of the trading hours of the Securities. 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. Security Holders may not rely on being able to sufficiently hedge against price risks arising from the Securities at any time. Key risks related to the Securities in general 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. 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. 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. <i>Risks related to Underlying-linked Securities</i> <i>Risks arising from the influence of the Underlying on the market value of the Securities</i> The market value of the Securities and the amounts payable under the Securities significantly depend on the price of the Underlying. It is not possible to predict the price development of the Underlying in the future. Additionally, the market value of the Securities will be affected by a number of Underlying-related factors. <i>Risks arising from the fact that the observation of the Underlying occurs only at specified dates or times or periods</i> Due to the fact that the observation of the Underlying may occur only at specified dates, times or periods, amounts payable under the Securities may be considerably lower than the price of the Underlying may have suggested. <i>Risks related to conditional payments: Impact of threshold or limits</i> The payment and/or the extent of such amounts depend on the performance of the Underlying. Certain amounts only may be payable if certain thresholds or limits have been reached or if certain events have occurred. <i>Risks related to Barrier Events</i> If a Barrier Event occurs, in particular, a conditional minimum payment may forfeit, Physical Settlement may occur and the Security Holder may lose his invested capital in total or in part. <i>Risks related to a Strike</i> 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. <i>Risks related to a Maximum Amount</i> The potential return from the Securities may be limited. <i>Risks related to a Ratio</i> A ratio may result in the Security being in economic terms similar to a direct investment in the relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment. <i>Reinvestment Risk</i> Security Holders may only reinvest the principal received due to an early repayment of the Securities to less favourable conditions. <i>Risks related to Early Redemption Events</i> The Security Holder will neither participate in the future performance of the Underlying nor be entitled to further payments under the Securities after an early redemption. <i>Risks related to Adjustment Events</i> 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. <i>Risks related to Call Events</i> 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. <i>Risks related to Market Disruption Events</i> 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. <i>Risks arising from negative effects of hedging arrangements by the Issuer on the Securities</i> The entering or the liquidation of hedging transactions by the Issuer may, in individual cases, adversely affect the price of the Underlying. <i>Risks related to Physical Settlement</i> The Securities might be redeemed at the Final Payment Date of the Securities by delivery of a quantity of Underlyings. • Key risks related to the Underlying General risks <i>No rights of ownership of the Underlying</i> The Underlying will not be held by the Issuer for the benefit of the Security Holders, and as such, Security Holders will not obtain any rights of ownership (e.g., voting rights, rights to receive dividends, payments or other distributions or other rights) with respect to the Underlying. Key risks related to shares The performance of share-linked Securities 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. The Securities are not capital protected. Investors may lose the value of their entire investment or part of it.
--	--	--

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	Day of the first public offer: 09.01.2020 The Securities are initially offered during a Subscription Period. Subscription Period: 09.01.2020 to 28.01.2020 (14:00 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 public offerings by financial intermediaries. The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.
E.4	Any interest that is material to the issue/offer	Any distributor and/or its affiliates may be customers of, and borrowers from 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

	including conflicting interest	services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities. Besides, conflicts of interest in relation to the Issuer or the persons entrusted with the offer may arise for the following reasons: • The Issuer specifies the Issue Price. • The Issuer and one of its affiliates act as Market Maker of the Securities (however, no such obligation exists). • Distributors may receive inducements from the Issuer. • The Issuer, any Distributor and any of their affiliates act as Calculation Agent or Paying Agent in relation to the Securities. • 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. • 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. • 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. • 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. • 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the distributor	Selling Concession: Not applicable. Other Commissions: Other commissions will not be charged by the Issuer. Other commissions charged by an intermediary must be shown separately.

ANNEX TO THE SUMMARY

ISIN (C.1)	Reference Price (C.19)	Barrier Level (C.15)	Strike Level (C.15)	Maximum Amount (C.15)	Underlying (C.20)	Website (C.20)
DE000HVB42W0	Closing Price	70 %	100 %	PLN 1,325.00	Anheuser-Busch InBev N.V. (ISIN: BE0974293251)	www.reuters.com

ISIN (C.1)	Initial Observation Date (C.19)	Final Observation Date (C.16)	Final Payment Date (C.16)
DE000HVB42W0	29.01.2020	28.01.2025	04.02.2025

ISIN (C.1)	k	Observation Date (k) (C.16)	Early Payment Date (k) (C.16)	Early Redemption Factor (k) (C.15)	Early Redemption Amount (k) (C.8)
DE000HVB42W0	1	28.07.2020	04.08.2020	100 %	PLN 1,032.50
	2	28.01.2021	04.02.2021	100 %	PLN 1,065.00
	3	28.07.2021	04.08.2021	100 %	PLN 1,097.50
	4	28.01.2022	04.02.2022	100 %	PLN 1,130.00
	5	28.07.2022	04.08.2022	100 %	PLN 1,162.50
	6	30.01.2023	06.02.2023	100 %	PLN 1,195.00
	7	28.07.2023	04.08.2023	100 %	PLN 1,227.50
	8	29.01.2024	05.02.2024	100 %	PLN 1,260.00
	9	29.07.2024	05.08.2024	100 %	PLN 1,292.50

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	Niniejsze Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego. Ewentualna decyzja o inwestycji w odpowiednie Papiery Wartościowe powinna być podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego Prospektu Podstawowego. 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. UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", "Emitent" lub "HVB"), 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.
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża ogólną zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.
	Wskazanie terminu (okresu) oferty	Dopuszcza się odsprzedaż lub ostateczne plasowanie Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych i udziela się zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego okres ważności Prospektu Podstawowego.
	Inne warunki dotyczące udzielonej zgody	Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z pośredników finansowych odpowiednich ograniczeń sprzedaży i warunków oferty. 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 zgodą Emitenta i zgodnie z warunkami w niej określonymi.
	Udostępnienie informacji na temat warunków oferty przez pośrednika finansowego	Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.

B. Emitent

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją " Grupa HVB "). HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta.
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	UniCredit Bank 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	W 2019 r. wyniki Grupy HVB również uzależnione są 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 jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank jest podmiotem powiązanym spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (" UniCredit S.p.A. ", razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, " UniCredit ") 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 2017 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz jednostkowego nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego (<i>Einzelabschluss</i>) UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.

B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r. <table> <tr> <th>Podstawowe wskaźniki efektywności</th><th>1/1/2018 – 31/12/2018*</th><th>1/1/2017 – 31/12/2017†</th></tr> <tr> <td>Dochody z działalności operacyjnej netto¹⁾</td><td>1.414 mln EUR</td><td>1.517 mln EUR</td></tr> <tr> <td>Zysk brutto</td><td>392 mln EUR</td><td>1.597 mln EUR</td></tr> <tr> <td>Zysk skonsolidowany</td><td>238 mln EUR</td><td>1.336 mln EUR</td></tr> <tr> <td>Zysk na akcję</td><td>0,29 EUR</td><td>1,66 EUR</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Pozycje bilansowe</td><td>31/12/2018</td><td>31/12/2017</td></tr> <tr> <td>Aktywa ogółem</td><td>286.688 mln EUR</td><td>299.060 mln EUR</td></tr> <tr> <td>Kapitał własny</td><td>17.751 mln EUR</td><td>18.874 mln EUR</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</td><td>31/12/2018</td><td>31/12/2017</td></tr> <tr> <td>Kapitał podstawowy Tier 1</td><td>16.454 mln EUR²⁾</td><td>16.639 mln EUR³⁾</td></tr> <tr> <td>Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)</td><td>16.454 mln EUR²⁾</td><td>16.639 mln EUR³⁾</td></tr> <tr> <td>Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)</td><td>82.592 mln EUR</td><td>78.711 mln EUR</td></tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1⁴⁾</td><td>19,9%²⁾</td><td>21,1%³⁾</td></tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1)⁴⁾</td><td>19,9%²⁾</td><td>21,1%³⁾</td></tr> </table> * Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 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 2017 r. ¹⁾ 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. ²⁾ zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit Bank AG	Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†	Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	1.414 mln EUR	1.517 mln EUR	Zysk brutto	392 mln EUR	1.597 mln EUR	Zysk skonsolidowany	238 mln EUR	1.336 mln EUR	Zysk na akcję	0,29 EUR	1,66 EUR				Pozycje bilansowe	31/12/2018	31/12/2017	Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR	Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR				Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2018	31/12/2017	Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾	Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾	Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	82.592 mln EUR	78.711 mln EUR	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾	Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾
Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†																																																
Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	1.414 mln EUR	1.517 mln EUR																																																
Zysk brutto	392 mln EUR	1.597 mln EUR																																																
Zysk skonsolidowany	238 mln EUR	1.336 mln EUR																																																
Zysk na akcję	0,29 EUR	1,66 EUR																																																
Pozycje bilansowe	31/12/2018	31/12/2017																																																
Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR																																																
Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR																																																
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2018	31/12/2017																																																
Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾																																																
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾																																																
Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	82.592 mln EUR	78.711 mln EUR																																																
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																

- 3) zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit Bank AG
- 4) obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

Wybrane wskaźniki finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r.

Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2019 – 30/06/2019	1/1/2018 – 30/06/2018
Dochody z działalności operacyjnej netto	672 mln EUR	914 mln EUR
Zysk brutto	973 mln EUR	602 mln EUR
Zysk skonsolidowany	603 mln EUR	262 mln EUR
Zysk na akcję	0,75 EUR	0,33 EUR
Pozycje bilansowe	30/06/2019	31/12/2018
Aktywa ogółem	294.552 mln EUR	286.688 mln EUR
Kapitał własny	17.608 mln EUR	17.751 mln EUR
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	30/06/2019	31/12/2018
Kapitał podstawowy Tier 1 ¹⁾	16.271 mln EUR	16.454 mln EUR
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1) ¹⁾	16.271 mln EUR	16.454 mln EUR
Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	83.899 mln EUR	82.592 mln EUR
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ^{1),2)}	19,4%	19,9%
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ^{1),2)}	19,4%	19,9%

1) 31 grudnia 2018 r.: Na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

2) Obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych

Od 31 grudnia 2018 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.

	zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	Od 30 czerwca 2019 r. nie doszło do wystąpienia żadnych znaczących zmian w sytuacji finansowej Grupy HVB.
B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.
B.14	Informacja (B.5+), czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	Patrz B.5. Nie dotyczy. UniCredit Bank nie jest zależny od jakiegokolwiek podmiotu w ramach grupy HVB.
B.15	Podstawowy profil działalności	UniCredit Bank oferuje kompleksową gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów detalicznych, korporacyjnych i podmiotów sektora publicznego, spółek międzynarodowych oraz klientów instytucjonalnych. 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. 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. Grupa HVB pozostaje centrum kompetencji dla działalności na rynkach międzynarodowych oraz działalności bankowej całego UniCredit. Dodatkowo, segment działalności Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (<i>Corporate & Investment Banking</i>) spełnia rolę dostawcy produktów dla klientów w segmencie działalności Bankowości Komercyjnej (<i>Commercial Banking</i>).
B.16	Informacja o	UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego

	podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami albo podmiotami sprawującymi kontrolę	UniCredit Bank.
--	--	-----------------

C. Papiery wartościowe

C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych	Papiery Wartościowe Typu Express Plus (<i>Express Plus Securities</i>) "Papiery Wartościowe" będą emitowane jako Certyfikaty z Kwotą Nominalną. "Certyfikaty" są instrumentami dłużnymi na okaziciela (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) zgodnie z paragrafem 793 niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>). "Kwota Nominalna" oznacza PLN 1,000.00. Papiery Wartościowe są reprezentowane przez obligację globalną bez kuponów odsetkowych. Posiadacze Papierów Wartościowych ("Posiadacze Papierów Wartościowych") nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych. Kod ISIN określono w tabeli znajdującej się w Załączniku do niniejszego Podsumowania.
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w Złotych Polskich ("PLN") ("Określona Waluta").
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Zbywalność Papierów Wartościowych nie jest ograniczona.
C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych Papiery Wartościowe, pod względem formy i treści, oraz wszystkie prawa i zobowiązania Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają przepisom prawa Republiki Federalnej Niemiec. Prawa z Papierów Wartościowych Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu. Papiery Wartościowe są nieoprocentowane. 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) lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Ograniczenia praw Z chwilą zaistnienia jednego lub więcej zdarzeń korekty (w tym w szczególności zdarzeń korporacyjnych lub korekty lub przedterminowego rozliczenia transakcji pochodnych związanych z Instrumentem Bazowym) ("Przypadki Korekty") Agént ds. Obliczeń stosownie do własnego rozsądnego uznania (§ 315 BGB) dokona korekty warunków danych Papierów Wartościowych i/lub wszystkich cen Instrumentu Bazowego określonych przez Agénta ds. Obliczeń na podstawie warunków tych Papierów Wartościowych w sposób pozostawiający sytuację Posiadaczy Papierów Wartościowych w maksymalnym możliwym zakresie niezmienioną. 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. "Kwota Umorzenia" stanowi ich godziwą. Status Papierów Wartościowych Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednie, 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.
C.11	Dopuszczenie do obrotu	Nie dotyczy. Nie złożono ani nie przewiduje się złożenia wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym ani równorzędnym.
C.15	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	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. 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) jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto). <i>Automatyczny Przedterminowy Wykup</i>

		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). 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). "Poziom Wcześniejszego Wykupu (k)" 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). <i>Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności</i> Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup dokonywany jest w Dniu Ostatecznej Płatności w następujący sposób: Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Maksymalnej. Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery a R (ostateczne) (jak zdefiniowano w C.19) jest równe lub większe niż Cena Wykonania, wykup dokonuje się przez płatność Kwoty Wykupu, która odpowiada kwocie Nominalnej. Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest niższe niż Cena Wykonania, wykup następuje przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność uzupełniającej kwoty pieniężnej. "Przypadek Naruszenia Bariery" następuje, jeżeli R (ostateczne) spadnie poniżej Bariery. "Bariera" stanowi kwotę wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi Poziom Bariery pomnożony przez R (początkowe). "Cena Wykonania" stanowi kwotę wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi Poziom Wykonania pomnożony przez R (początkowe). "Wskaźnik" stanowi Kwotę Nominalną podzieloną przez Cenę Wykonania. Współczynnik Przedterminowego Wykupu (k), Poziom Wykonania, Kwota Maksymalna oraz Poziom Bariery zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	"Dzień Obserwacji Końcowej", "Dzień Ostatecznej Płatności", "Dni Obserwacji (k)" oraz "Dzień Przedterminowej Płatności (k)" zostały zdefiniowane w tabeli w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

C.17	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	Wszelkie płatności i/lub dostawa Instrumentów Bazowych będą dokonywane na rzecz UniCredit Bank AG ("Główny Agent ds. Płatności"). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty i/lub dostawał Instrument Bazowy do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych. Dokonanie płatności i/lub dostawy do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności i/lub dostawy. "System Rozliczeniowy" oznacza Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF").
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	Płatność Kwoty Wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności lub dostawa Instrumentu Bazowego oraz (płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej) w terminie pięciu Dni Bankowych po odnośnym Dniu Ostatecznej Płatności lub płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k) w odnośnym Dniu Przedterminowej Płatności (k).
C.19	Cena wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	"R (początkowe)" oznacza Cenę Referencyjną (jak określono w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji Początkowej (jak określono w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego Podsumowania). "R (ostateczne)" oznacza Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w tabeli zawartej w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji Końcowej. "R (k)" oznacza Cenę Referencyjną w odnośnym Dniu Obserwacji (k). "Cena Referencyjna" oznacza Cenę Referencyjną określoną w Załączniku do niniejszego Podsumowania.
C.20	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	Akcje 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	<i>Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych czynników ryzyka, wartość papierów wartościowych może się zmniejszyć, a inwestor może utracić całość zainwestowanych środków.</i> • Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: 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 płynności wewnątrz Grupy; oraz (iv) ryzyko związane z płynnością rynkową. • Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: Ryzyko
-----	--	---

		związane z programami emerytalnymi Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych. • Czynniki ryzyka związane ze specyfiką branży emitenta: Ryzyko związane z działalnością pożyczkową (ryzyko kredytowe) (i) Czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, strony przeciwnej, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iii) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (iv) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na suwerenne organizacje / sektor publiczny. • Czynniki ryzyka wynikające z działalności handlowej (ryzyko rynkowe) Ryzyko związane przede wszystkim z segmentem bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej (ang. <i>Corporate & Investment Banking (CIB)</i>): (i) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (ii) czynniki ryzyka związane z inwestycjami strategicznymi oraz portfelami rezerw płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z obniżenia płynności rynkowej; oraz (iv) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i kursów walutowych. • Czynniki ryzyka wynikające z innych rodzajów działalności (i) Czynniki ryzyka związane z nieruchomościami oraz inwestycjami finansowymi: Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości godziwej portfela nieruchomości Grupy HVB; oraz (ii) czynniki ryzyka związane z obniżeniem wartości portfela inwestycyjnego Grupy HVB. • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko biznesowe Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach. • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: 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. • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko operacyjne Czynniki ryzyka wynikające z wykorzystaniem technologii informacyjnych i komunikacyjnych, czynniki ryzyka wynikające z zakłócenia lub zaprzestania kluczowych procesów biznesowych oraz czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności i procesów do dostawców zewnętrznych. • Czynniki ryzyka 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.
--	--	---

		• Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko prawne i podatkowe Ryzyko wynikające z postępowań prawnych i istotnej niepewności co do wyniku postępowań oraz kwoty potencjalnych strat z nich wynikających. • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko zgodności Ryzyko związane z naruszeniem lub niezgodnością z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, przepisami wykonawczymi i innymi, a także umowami, obowiązkowymi praktykami i standardami etycznymi. • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko powstałe w związku z nadzorem na Grupą HVB w ramach jednolitego systemu nadzorczego (SSM); Ryzyko powstałe w związku z podleganiem wielu krajowym systemom regulacyjnym oraz różnicami występującymi pomiędzy nimi; Ryzyko szeroko zakrojonych działań wynikających ze zmian reżimów regulacyjnych; Ryzyko związane z planowaniem i środkami postępowania naprawczego oraz koniecznością osiągnięcia minimalnych wymogów kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz zobowiązań kwalifikowanych (MREL); Ryzyko wynikające z pomiarów testów warunków skrajnych oraz ich wpływu na wyniki badania i oceny nadzorczej (BION; ang. <i>supervisory review and evaluation proces (SREP)</i>) działalności biznesowej HVB. • Czynniki ryzyka strategicznego i makroekonomicznego Ryzyko powstałe w związku z rozwojem sytuacji ekonomicznej w Niemczech oraz na międzynarodowych rynkach finansowych i kapitałowych; Ryzyko powstałe w związku z poziomami stóp procentowych.
D.6	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	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. • Możliwość wystąpienia konfliktu interesów 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. • Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem 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 kursu walut, np. jeśli taki rozwój nastąpi poza godzinami

		obrotu Papierami Wartościowymi. 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. <i>Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</i> 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 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. 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. 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). Kwota wykupu może być mniejsza niż Cena Emisyjna lub odnośna cena zakupu i w pewnych okolicznościach nie będą płacone odsetki lub kwoty bieżące. 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. <i>Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z instrumentami bazowymi</i> <i>Ryzyko związane z wpływem Instrumentu Bazowego na wartość rynkową Papierów Wartościowych</i> Wartość rynkowa Papierów Wartościowych i kwoty z nich wypłacane w dużym stopniu zależą od ceny Instrumentu Bazowego. Kształtowanie się ceny Instrumentu Bazowego w przyszłości jest niemożliwe do przewidzenia. Ponadto, na wartość rynkową Papierów Wartościowych
--	--	--

		ma wpływ szereg czynników związanych z Instrumentem Bazowym. <i>Czynniki ryzyka wynikające z faktu, że obserwacja Instrumentu Bazowego prowadzona jest tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach</i> Ze względu na fakt, że obserwacja Instrumentu Bazowego może być prowadzona tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach, kwoty wypłacane z Papierów Wartościowych mogą być znacznie niższe niż sugerowałaby to cena Instrumentu Bazowego. <i>Czynniki ryzyka związane z płatnościami warunkowymi: Wpływ progu lub granicy</i> Płatność i/lub wielkość takich kwot zależy od wyników Instrumentu Bazowego. Pewne kwoty mogą być płatne tylko po osiągnięciu pewnych progów lub ograniczeń lub zajściu pewnych wydarzeń. <i>Czynniki ryzyka związane z Przypadkami Naruszenia Bariery</i> Jeśli wystąpi Przypadek Naruszenia Bariery, w szczególności, warunkowa minimalna wypłata może przepaść, może wystąpić Fizyczne Rozliczenie i Posiadacze Papierów Wartościowych mogą stracić zainwestowany kapitał w całości lub części. <i>Czynniki ryzyka związane z Ceną Wykonania</i> Posiadacze Papierów Wartościowych mogą uczestniczyć w mniejszym stopniu w korzystnych wynikach lub w większym stopniu w niekorzystnych wynikach Instrumentu Bazowego. <i>Czynniki ryzyka związane z Kwotą Maksymalną</i> Potencjalny zwrot z Papierów Wartościowych może być ograniczony. <i>Czynniki ryzyka związane ze Wskaźnikiem</i> 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. <i>Ryzyko związane z ponowną inwestycją</i> Posiadacze Papierów Wartościowych mogą tylko ponownie inwestować otrzymany kapitał z powodu wcześniejszej spłaty Papierów Wartościowych na mniej korzystnych warunkach. <i>Czynniki ryzyka związane z Przedterminowym Wykupem</i> 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. <i>Czynniki ryzyka związane z Wycofaniem Papierów Wartościowych</i> 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 przewidziano warunkową płatność minimalną. <i>Czynniki ryzyka związane z Zakłóceniami Rynku</i> 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. <i>Czynniki ryzyka związane z negatywnymi skutkami umów dotyczących zabezpieczenia przed ryzykiem zawartych przez Emitenta w związku z Papierami Wartościowymi</i> Zawarcie lub likwidacja transakcji zabezpieczającej przez Emitenta może, w indywidualnych przypadkach, negatywnie wpłynąć na cenę Instrumentu Bazowego. <i>Czynniki ryzyka związane z Rozliczeniem Fizycznym</i> Papiery Wartościowe mogą zostać wykupione w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez dostarczenie pewnej ilości Instrumentu Bazowego. • Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym <i>Ogólne czynniki ryzyka</i> <i>Brak praw do posiadania Instrumentu Bazowego</i> Emitent nie będzie posiadał Instrumentu Bazowego 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. <i>Główne czynniki ryzyka związane z akcjami</i> Wyniki Papierów Wartościowych związanych z akcjami zależą od wyników odnośnych akcji, na co mogą mieć wpływ pewne czynniki. Wypłaty dywidendy mogą mieć niekorzystny wpływ na Posiadacza Papierów Wartościowych. Papiery Wartościowe nie są zabezpieczone kapitałowo. Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.
--	--	--

E. Oferta

E.2b	Cele oferty i przeznaczenie wpływów, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie określonego ryzyka	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
E.3	Warunki oferty	Data pierwszej oferty publicznej: 09.01.2020 Papiery Wartościowe są początkowo oferowane w trakcie Okresu Subskrypcji. Okres Subskrypcji: 09.01.2020 do 28.01.2020 (14:00 czasu lokalnego w Monachium).

		Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w (we, na): Polsce. Najmniejsza zbywalna jednostka to: 1 certyfikat. Najmniejsza jednostkaobrotu to: 1 certyfikat. Papiery Wartościowe będą oferowane inwestorom kwalifikowanym, inwestorom detalicznym i/lub inwestorom instytucjonalnym w drodze oferty publicznej poprzez pośredników finansowych. Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i bez podania przyczyny.
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	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 powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitentów i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności. Emitent jest również organizatorem i Agentem ds. Obliczeń w odniesieniu do Papierów Wartościowych. Ponadto, konflikt interesów z udziałem Emitenta lub osób zaangażowanych w ofertę może powstać z następujących powodów: • Określenia ceny Emisyjnej przez Emitenta. • Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Animatora na rynku Papierów Wartościowych (jednakże, brak jest takiego zobowiązania). • Możliwości otrzymania przez Dystrybutorów korzyści finansowych od Emitenta. • Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Agenta ds. Obliczeń lub Agenta ds. Płatności w odniesieniu do Papierów Wartościowych. • 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. • 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. • 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. • 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. • Pełnienia przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakichkolwiek ich podmiotów stowarzyszonych funkcji członka konsorcjum bankowego, doradcy finansowego lub banku poręczyciela lub emitenta Instrumentu Bazowego lub jego składników.
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	Upust przy Sprzedaży: Nie dotyczy. Inne prowizje: Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitenta. Opłaty pobierane przez pośredników muszą zostać wyszczególnione oddzielnie.

ZAŁĄCZNIK DO PODSUMOWANIA

ISIN (C.1)	Cena Referencyjna (C.19)	Poziom Bariery (C.15)	Poziom Wykonania (C.15)	Maksymalna Kwota (C.15)	Instrument Bazowy (C.20)	Strona Internetowa (C.20)
DE000HVB42W0	Cena Zamknięcia	70 %	100 %	PLN 1.325,00	Anheuser-Busch InBev N.V. (ISIN: BE0974293251)	www.reuters.com

ISIN (C.1)	Dzień Obserwacji Początkowej (C.19)	Dzień Obserwacji Końcowej (C.16)	Dzień Ostatecznej Płatności (C.16)
DE000HVB42W0	29.01.2020	28.01.2025	04.02.2025

ISIN (C.1)	k	Dzień Obserwacji (k) (C.16)	Dzień Przedterminowej Płatności (k) (C.16)	Wskaźnik Przedterminowego Wykupu (k) (C.15)	Kwota Przedterminowego Wykupu (k) (C.8)
DE000HVB42W0	1	28.07.2020	04.08.2020	100 %	PLN 1.032,50
	2	28.01.2021	04.02.2021	100 %	PLN 1.065,00
	3	28.07.2021	04.08.2021	100 %	PLN 1.097,50
	4	28.01.2022	04.02.2022	100 %	PLN 1.130,00
	5	28.07.2022	04.08.2022	100 %	PLN 1.162,50
	6	30.01.2023	06.02.2023	100 %	PLN 1.195,00
	7	28.07.2023	04.08.2023	100 %	PLN 1.227,50
	8	29.01.2024	05.02.2024	100 %	PLN 1.260,00
	9	29.07.2024	05.08.2024	100 %	PLN 1.292,50