

## **Final Terms**

dated 23 November 2017

UniCredit Bank AG

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

(the "**Securities**")

under the

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

**Debt Issuance Programme of  
UniCredit Bank AG**

*These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC, at the date of the Base Prospectus (the "**Prospectus Directive**") in connection with § 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, at the date of the Base Prospectus (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"). In order to get the full information the Final Terms are to be read together with the information contained in the base prospectus of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") dated 22 May 2017 for the issuance of Securities with single-underlying (without capital protection) (the "**Base Prospectus**") and in any supplements to the Base Prospectus according to § 16 WpPG (the "**Supplements**").*

*The Base Prospectus, any Supplements and these Final Terms are available on [www.onemarkets.hu](http://www.onemarkets.hu) 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 22 May 2017, under which the Securities described in these Final Terms are issued, ends on 22 May 2018. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus of UniCredit Bank AG for the issuance of Securities with Single Underlying (without capital protection) (including the information incorporated by reference in the latest base prospectus from the base prospectus, under which these securities have initially been issued) which follows the Base Prospectus dated 22 May 2017. The latest base prospectus of UniCredit Bank AG for the issuance of Securities with Single Underlying (without capital protection) will be published on [www.onemarkets.de/basisprospekte](http://www.onemarkets.de/basisprospekte).***

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

### **SECTION A – GENERAL INFORMATION**

#### **Issue date and issue price:**

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

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

#### **Selling concession:**

An upfront fee in the amount of USD 10,00 is included in the Issue Price. Selling Concessions charged by an intermediary must be shown separately

#### **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 France, Italy, Luxembourg, the Czech Republic, the Netherlands, Hungary, the Slovak Republic, Belgium, Austria, Germany, Poland and Bulgaria 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: 23 November 2017

The Securities are initially offered during a Subscription Period, and continuously offered thereafter. Subscription Period: 23 November 2017 to 15 December 2017 (2:00 pm Munich time).

A public offer will be made in Hungary.

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.

As of the day of the first public offer the Securities described in the Final Terms will be offered on a continuous basis.

The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.

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 Hungary.

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 and 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.

**U.S. Selling Restrictions:**

Neither TEFRA C nor TEFRA D

**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, Global Note, Custody**

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Type of the Securities: | certificates   |
| Global Note:            | The Securities are represented by a permanent 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:        | CBF  |

**PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA**

(the "Product and Underlying Data")

**§ 1**

**Product Data**

**Banking Day Financial Centre:** New York

**First Trade Date:** 10 November 2017

**Fxing Sponsor:** Bloomberg

**FX Screen Page:** <https://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings> (or any replacement page)

**Issue Date:** 20 December 2017

**Nominal Amount:** USD 1,000.00

**Specified Currency:** US-Dollar ("USD")

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

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

**Table 1.1:**

| ISIN        | WKN    | Reuters       | Series Number | Tranche Number | Issue volume of Series in units | Issue volume of Tranche in units | Issue Price                     |
|-------------|--------|---------------|---------------|----------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| DE000HVB24F | HVB24F | DEHVB24F=HVBG | PH000056      | 1              | Up to 5,000                     | Up to 5,000                      | USD 1,010.00<br>(incl. an agio) |

**Table 1.2:**

| ISIN         | Underlying                   | Reference Price | Strike Level | Barrier Level | Maximum Amount | Maturity Date    |
|--------------|------------------------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|------------------|
| DE000HVB24F3 | Anheuser-Busch<br>InBev N.V. | Closing price   | 100 %        | 75 %          | USD 1,340.00   | 22 December 2021 |

**Table 1.3:**

| ISIN         | Initial Observation Date | Final Observation Date | Barrier Observation Date | FX Observation Date (final) |
|--------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| DE000HVB24F3 | 15 December 2017         | 15 December 2021       | 15 December 2021         | 15 December 2021            |

**Table 1.4:**

| k | Observation Date (k) | Early Redemption Factor (k) | Early Redemption Amount (k) | Early Maturity Date (k) |
|---|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| 1 | 14 December 2018     | 95 %                        | USD 1,085.00                | 21 December 2018        |
| 2 | 13 December 2019     | 95 %                        | USD 1,170.00                | 20 December 2019        |
| 3 | 15 December 2020     | 95 %                        | USD 1,255.00                | 22 December 2020        |

**§ 2**  
**Underlying Data**

**Table 2.1:**

| <b>Underlying</b>            | <b>Underlying Currency</b> | <b>FX Exchange Rate</b> | <b>WKN</b> | <b>ISIN</b>  | <b>Reuters</b> | <b>Bloomberg</b> | <b>Relevant Exchange</b> | <b>Website</b>  |
|------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------|--------------|----------------|------------------|--------------------------|-----------------|
| Anheuser-Busch<br>InBev N.V. | EUR                        | EUR/USD                 | A2ASUV     | BE0974293251 | ABI.BR         | ABI BB Equity    | Euronext®<br>Brussels    | 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 economic 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;
- (e) any event which is economically equivalent to one of the above-mentioned events with regard to its consequences on the Underlying.

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

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

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

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

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

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

"**Calculation Date**" means each day on which the Reference Price is published by the Relevant Exchange and FX are customarily published by the Fixing Sponsor.

"**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),

in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Issuer

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

if such changes become effective on or after the First Trade Date.

"**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 BGB).

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

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

**"Determining Futures Exchange"** means the futures exchange, on which respective derivatives of the Underlying (the "**Derivatives**") are mostly liquidly traded, such 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 futures exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Derivatives (the "**Substitute Futures Exchange**"); such 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 Maturity Date (k)"** means the "Early Maturity 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 the Reference Price is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) on the respective Observation Date (k).

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

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

**"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 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 each of the following events:

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 in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent.

**"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 Issuer in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB); or
- (b) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets,

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

**"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.

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

**"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 Maturity Date will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

**"Observation Date (k)"** means the "Observation Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If an Observation Date (k) is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Observation Date (k). The respective Early Redemption Date 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.

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

Ratio = Nominal Amount / (Strike x 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 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 Relevant 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 Maturity 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 Maturity Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Maturity 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 Maturity 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 BGB).

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 Maturity 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 Maturity 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 Maturity 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 Maturity Date.
- (6) *Transaction Disturbance:* If, in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent, 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 Maturity 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 the reasonable discretion (§ 315 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 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 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 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 am (Munich local time) on this 31<sup>st</sup> Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

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

Should the FX Market Disruption Event continue for more than 30 consecutive Banking Days, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion (§ 315 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 am (Munich local time) on this 31<sup>st</sup> Banking Day, taking into account the economic 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 Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of these Securities shall be adjusted in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent

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

## B. ISSUER

| B.1                                | Legal and commercial name  | UniCredit Bank AG (together with its consolidated subsidiaries, the " <b>HVB Group</b> ") 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            | The performance of HVB Group will also in 2017 depend on the future development on the financial and capital markets, and the real economy as well as on the imponderables related. In this environment, HVB Group reviews its business strategy on a regular as well as on an ad hoc basis and adopts it where necessary.   |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| B.5                                | Description of the group and the issuer's position within the group                  | UniCredit Bank is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies.<br>UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", and together with its consolidated subsidiaries, " <b>UniCredit</b> ") since November 2005 and hence a major part of UniCredit from that date as a sub-group. UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| B.9                                | Profit forecast or estimate  | Not applicable; profit forecasts or estimates are not prepared by the Issuer.  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| B.10                               | Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information | Not applicable; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditor ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) of UniCredit Bank, has audited the consolidated financial statements ( <i>Konzernabschluss</i> ) of HVB Group for the financial year ended 31 December 2015 and for the financial year ended 31 December 2016 and the unconsolidated financial statement ( <i>Einzelabschluss</i> ) of UniCredit Bank for the financial year ended 31 December 2016 and has in each case issued an unqualified audit opinion thereon.  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| B.12                               | Selected historical key financial information  | <p><b>Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2016*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Key performance indicators</th> <th>1/1/2016 – 31/12/2016</th> <th>1/1/2015 – 31/12/2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net operating profit<sup>1)</sup></td> <td>€1,096m</td> <td>€983m</td> </tr> <tr> <td>Profit before tax</td> <td>€297m</td> <td>€776m</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit</td> <td>€157m</td> <td>€750m</td> </tr> <tr> <td>Earnings per share</td> <td>€0.19</td> <td>€0.93</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Balance sheet figures</th> <th>31/12/2016</th> <th>31/12/2015</th> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>€302,090m</td> <td>€298,745m</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>€20,420m</td> <td>€20,766m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Key capital ratios</th> <th>31/12/2016</th> <th>31/12/2015</th> </tr> </tbody> </table> | Key performance indicators | 1/1/2016 – 31/12/2016 | 1/1/2015 – 31/12/2015 | Net operating profit <sup>1)</sup> | €1,096m | €983m | Profit before tax | €297m | €776m | Consolidated profit | €157m | €750m | Earnings per share | €0.19 | €0.93 |  |  |  | Balance sheet figures | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Total assets | €302,090m | €298,745m | Shareholders' equity | €20,420m | €20,766m |  |  |  | Key capital ratios | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Key performance indicators         | 1/1/2016 – 31/12/2016  | 1/1/2015 – 31/12/2015  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Net operating profit <sup>1)</sup> | €1,096m  | €983m  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Profit before tax                  | €297m  | €776m  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Consolidated profit                | €157m  | €750m  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Earnings per share                 | €0.19  | €0.93  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
|                                    |  |  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Balance sheet figures              | 31/12/2016   | 31/12/2015   |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Total assets                       | €302,090m  | €298,745m  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Shareholders' equity               | €20,420m   | €20,766m   |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
|                                    |  |  |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |
| Key capital ratios                 | 31/12/2016   | 31/12/2015   |                            |                       |                       |                                    |         |       |                   |       |       |                     |       |       |                    |       |       |  |  |  |                       |            |            |              |           |           |                      |          |          |  |  |  |                    |            |            |



|   |  |  |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
|---|--|--|--|----------|----------|---|----------|----------|---|----------|----------|--|-------|-------|---|-------|-------|
|   |  | <table border="1"> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital<sup>2)</sup></td> <td>€16,611m</td> <td>€19,564m</td> </tr> <tr> <td>Core capital (Tier 1 capital)<sup>2)</sup></td> <td>€16,611m</td> <td>€19,564m</td> </tr> <tr> <td>Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)</td> <td>€81,575m</td> <td>€78,057m</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 capital ratio<sup>2), 3)</sup></td> <td>20.4%</td> <td>25.1%</td> </tr> <tr> <td>Core capital ratio (Tier 1 ratio)<sup>2), 3)</sup></td> <td>20.4%</td> <td>25.1%</td> </tr> </table>  | Common Equity Tier 1 capital <sup>2)</sup> | €16,611m | €19,564m | Core capital (Tier 1 capital) <sup>2)</sup> | €16,611m | €19,564m | Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk) | €81,575m | €78,057m | Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>2), 3)</sup> | 20.4% | 25.1% | Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>2), 3)</sup> | 20.4% | 25.1% |
| Common Equity Tier 1 capital <sup>2)</sup>  | €16,611m   | €19,564m   |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
| Core capital (Tier 1 capital) <sup>2)</sup>                                       | €16,611m   | €19,564m   |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
| Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk) | €81,575m   | €78,057m   |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
| Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>2), 3)</sup>                              | 20.4%  | 25.1%  |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
| Core capital ratio (Tier 1 ratio) <sup>2), 3)</sup>                               | 20.4%  | 25.1%  |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
|   | Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change | <p>* Figures shown in this table are audited and taken from the consolidated financial statements of HVB Group for the financial year ended 31 December 2016.</p> <p><sup>1)</sup> Net operating profit results from the P/L line items net interest, dividends and other income from equity investments, net fees and commissions, net trading income, net other expenses/income, operating costs and net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments.</p> <p><sup>2)</sup> in accordance with the financial statements approved by the Supervisory Board of UniCredit Bank AG</p> <p><sup>3)</sup> calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2016, the date of its last published audited financial statements.</p> |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
|   | Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information   | There has been no significant change in the financial position of HVB Group which has occurred since 31 December 2016.   |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
| B.13  | Recent events  | Not applicable. There are no recent events particular to UniCredit Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.   |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |
| B.14  | B.5 plus statement of dependency upon other  | See B.5<br>Not applicable. UniCredit Bank is not dependent on any entity within HVB Group.   |  |          |          |   |          |          |   |          |          |  |       |       |   |       |       |

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

### C. SECURITIES

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

|      |   |   |
|------|---|---|
|      | those rights  | <p>The Securities do not bear interest.</p> <p>The Security Holders are entitled to the payment of the respective Early Redemption Amount (k) (as specified in the Final Terms) on the respective Early Maturity 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 Maturity Date (as defined in C.16) or the delivery of a specified quantity of the Underlying (as defined in C.20).</p> <p><b>Limitation of the rights</b></p> <p>Upon the occurrence of one or more Adjustment Events (as specified in the Final Terms) the Calculation Agent will in its reasonable discretion (§ 315 BGB) adjust the Terms and Conditions of these Securities and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of the Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible.</p> <p>Upon the occurrence of one or more Call Events (the "<b>Call Events</b>") (as specified in the Final Terms) the Issuer may call the Securities extraordinarily pursuant to the Final Terms and redeem the Securities at their Cancellation Amount. The "<b>Cancellation Amount</b>" is the fair market value of the Securities on the day specified in the relevant Final Terms, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB).</p> <p><b>Status of the Securities</b></p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, <i>pari passu</i> with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.</p> |
| C.11 | Admission to trading                                    | Not applicable. No application of the Securities to be admitted to trading on a regulated or another equivalent market has been or is intended to be made.  |
| C.15 | Effect of the underlying on the value of the securities | <p>The value of the Securities during the term of the Securities depends decisively on the value of the Underlying (as defined in C.20). If the value of the Underlying rises, the value of the Securities regularly rises. If the value of the Underlying falls, the value of the Securities regularly falls.</p> <p>The redemption on the Maturity 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 Final Terms).</p> <p>The Security Holder is not exposed to the influence of exchange rate movements (Quanto).</p> <p><b>"Quanto Element"</b> means the conversion of the Redemption Amount from the Underlying Currency into the Specified Currency with a conversion factor of 1:1.</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If an Early Redemption Event has occurred the Securities will be automatically early redeemed on the immediately following Early Maturity Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k).</p> <p>An Early Redemption Event means that the Reference Price is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) (as specified in the Final Terms) on</p>   |

|      |  |  |
|------|--|--|
|      |  | <p>the respective Observation Date (k) (as defined in C.16).</p> <p><i>Redemption on the Maturity Date</i></p> <p>If no Early Redemption Event has occurred, redemption is made at the Maturity Date as follows:</p> <p>If no Barrier Event has occurred redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Maximum Amount (as specified in the Final Terms).</p> <p>If a Barrier Event has occurred and R (final) (as defined in C.19) is equal to or greater than the Strike (as specified in the Final Terms) redemption is made by payment of the Redemption Amount which corresponds to the Nominal Amount.</p> <p>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 (as specified in the Final Terms) and if applicable by payment of a Supplemental Cash Amount (as specified in the Final Terms).</p> <p>Barrier Event means that any Reference Price on any Barrier Observation Date (as specified in the Final Terms) is lower than the Barrier (as specified in the Final Terms).</p> |
| C.16 | The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date | The " <b>Final Observation Date</b> ", the " <b>Maturity Date</b> ", the respective " <b>Observation Date (k)</b> " and the " <b>Early Maturity Date (k)</b> " are specified in the table in the Annex to this summary.  |
| C.17 | Settlement procedure of the securities   | <p>All payments and/or delivery of the Underlying shall be made to UniCredit Bank AG, Munich (the "<b>Principal Paying Agent</b>"). 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.</p> <p>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.</p> <p><b>"Clearing System"</b> means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.</p>   |
| C.18 | Description of how any return on derivative securities takes place                                       | Payment of the Redemption Amount on the Maturity Date or delivery of the Underlying and (if applicable of the Supplemental Cash Amount) within five Banking Days after the respective Maturity Date or payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Maturity Date (k).  |
| C.19 | Exercise price or final reference price of the underlying  | <b>"R (final)"</b> means the Reference Price (as defined in the table in the Annex to this summary) on the Final Observation Date.   |
| C.20 | Type of the  | 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   |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | underlying and description where information on the underlying can be found | performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website, as specified in the table in the Annex to this summary. |
|--|---|--|

## D. RISKS

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

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

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>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.</p> <p>The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of other factors (e.g., exchange rates, prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, the general economic, political and cyclical conditions, the tradability of the Securities and Underlying-related factors) and may be substantially lower than the Nominal Amount or the purchase price.</p> <p>Security Holders may not rely on being able to sufficiently hedge against price risks arising from the Securities at any time.</p> <p><b>Key risks related to the Securities in general</b></p> <p>The Issuer may possibly fail to perform its obligations under the Securities in whole or in part, e.g., in case of an insolvency of the Issuer or due to governmental or regulatory interventions. Such risk is not protected by a deposit protection scheme or any similar compensation scheme.</p> <p>An investment into the Securities may be illegal or unfavourable for a potential investor or not suitable, with regard to his knowledge or experience and his financial needs, goals and situation. The real rate of return of an investment into the Securities may be reduced or may be zero or even negative (e.g., due to incidental costs in connection with the purchase, holding and disposal of the Securities, future money depreciation (inflation) or tax effects). The redemption amount may be less than the Issue Price or the respective purchase price and, under certain circumstances, no interest or ongoing payments will be made.</p> <p>The proceeds from the Securities may possibly not be sufficient to make interest or principal payments arising from a financing purchase of the Securities and require additional capital.</p> <p><b>Risks related to Underlying-linked Securities</b></p> <p><i>Risks arising from the influence of the Underlying on the market value of the Securities</i></p> <p>The market value of the Securities and the amounts payable under the Securities significantly depend on the price of the Underlying. 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.</p> <p><i>Risks arising from the fact that the observation of the Underlying occurs only at specified dates or times or periods</i></p> <p>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.</p> <p><i>Risks related to a conditional minimum payment</i></p> <p>The Securities provide for a conditional minimum payment in connection with the redemption. The Security Holder may lose all or a substantial portion of the amount invested if the price of the Underlying develops unfavourably for the Security Holder or if the Securities are terminated, called or sold before the maturity date of the Securities.</p> <p><i>Risks related to conditional payments: Impact of threshold or limits</i></p> <p>The payment and/or the extent of such amounts depend on the performance of the Underlying.</p> <p>Certain amounts only may be payable if certain thresholds or limits have been reached or if certain events have occurred.</p> <p><i>Risks related to Barrier Events</i></p> <p>If a Barrier Event occurs, in particular, a conditional minimum payment may forfeit Physical Settlement may occur and the Security Holder may lose his</p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>invested capital in total or in part.</p> <p><i>Risks related to a Strike</i></p> <p>The Security Holders may participate either to a lesser extent in a favourable performance or to a greater extent in an unfavourable performance of the Underlying.</p> <p><i>Risks related to a Maximum Amount</i></p> <p>The potential return from the Securities may be limited.</p> <p><i>Risks related to a Ratio</i></p> <p>A ratio may result in the Security being in economic terms similar to a direct investment in the relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment.</p> <p><i>Reinvestment Risk</i></p> <p>Security Holders may only reinvest the principal received due to an early repayment of the Securities to less favourable conditions.</p> <p><i>Risks related to Early Redemption Events</i></p> <p>The Security Holder will neither participate in the future performance of the Underlying nor be entitled to further payments under the Securities after an early redemption.</p> <p><i>Currency and Currency Exchange Rate risk with respect to the Underlying</i></p> <p>If the Underlying are denominated in a currency other than the Specified Currency, there is a Currency Exchange Rate risk, as long as it is not excluded in the relevant Final Terms.</p> <p><i>Risks related to Adjustment Events</i></p> <p>Adjustments may have a substantial negative impact on the value and the future performance of the Securities as well as on the amounts to be distributed under the Securities. Adjustment events may also lead to an extraordinary early termination of the Securities.</p> <p><i>Risks related to Call Events</i></p> <p>Upon the occurrence of a Call Event the Issuer has the right to extraordinarily call the Securities at their market value. If the market value of the Securities at the relevant time is lower than the Issue Price or the purchase price, the respective Security Holder will suffer a partial or total loss of its invested capital even if the Securities provide for a conditional minimum payment.</p> <p><i>Risks related to Market Disruption Events</i></p> <p>The Calculation Agent may defer valuations and payments and make determination in its reasonable discretion. Security Holders are not entitled to demand interest due to such delayed payment.</p> <p><i>Risks related to Physical Settlement</i></p> <p>The Securities might be redeemed at the maturity date of the Securities by delivery of a quantity of Underlyings.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Key risks related to the Underlying</b></li> </ul> <p><b>General risks</b></p> <p><i>No rights of ownership of the Underlying</i></p> <p>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 or other distributions or other rights) with respect to the Underlying.</p> <p><b>Key risks related to shares</b></p> <p>The performance of share-linked Securities depends on the performance of the respective shares, which may be subject to certain factors. Dividend payments</p> |
|--|--|---|



|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>may have an adverse effect on the Security Holder.</p> <p>The holder of the depository receipts may lose the rights to the underlying shares certified by the participation certificate which may result in the depository receipts becoming valueless.</p> <p><b>The Securities are not capital protected. Investors may lose the value of their entire investment or part of it.</b></p> |
|--|--|---|

## E. OFFER

|      |  |   |
|------|--|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks | Not applicable; The Issuer is not bound regarding the use of the issue and offer proceeds.  |
| E.3  | Description of the terms and conditions of the offer   | <p>Day of the first public offer: 23.11.2017</p> <p>The Securities are initially offered during a Subscription Period, and continuously offered thereafter. Subscription Period: 23.11.2017 to 15.12.2017 (2:00 pm Munich time).</p> <p>A public offer will be made in Hungary.</p> <p>The smallest transferable unit is 1 certificate.</p> <p>The smallest tradable unit is 1 certificate.</p> <p>The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of public offerings by financial intermediaries.</p> <p>As of the day of the first public offer the Securities described in the Final Terms will be offered on a continuous basis.</p> <p>The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.</p> <p>The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.</p>   |
| E.4  | Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest                          | <p>Any distributors 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 services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>The Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Securities. The Issuer or any of its affiliates may act as a calculation agent or paying agent.</p> <p>Besides, conflicts of interest in relation to the Issuer or the persons entrusted with the offer may arise for the following reasons:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer specifies the Issue Price.</li> <li>• The Issuer and one of its affiliates act as Market Maker of the Securities (however, no such obligation exists).</li> <li>• Distributors may receive inducements from the Issuer.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates act as Calculation Agent or Paying Agent in relation to the Securities.</li> <li>• From time to time, the Issuer, any Distributor and any of its affiliates may be involved in transactions on their own account or on the account of their clients, which affect the liquidity or the price of the Underlying or its components.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and its affiliates may issue securities in relation</li> </ul> |

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     |   | <p>to the Underlying or its components on which already other securities have been issued.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer, any Distributor and any of its affiliates may possess or obtain material information about the Underlying or its components (including publicly not accessible information) in connection with its business activities or otherwise.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may engage in business activities with the issuer of the Underlying or its components, its affiliates, competitors or guarantors.</li> <li>• The Issuer, any Distributor and any of their affiliates may also act as a member of a syndicate of banks, as financial advisor or as bank of a sponsor or issuer of the Underlying or its components.</li> </ul> |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the distributor | <p>An upfront fee in the amount of USD 10.00 is included in the Issue Price. Selling Concessions charged by an intermediary must be shown separately.</p> <p>Other Commissions: Other commissions will not be charged by the Issuer. Other commissions charged by an intermediary must be shown separately.</p>   |

#### ANNEX TO THE SUMMARY

| ISIN (C.1)   | Reference Price (C.19) | Final Observation Date (C.16) | Maturity Date (C.16) |
|--------------|------------------------|-------------------------------|----------------------|
| DE000HVB24F3 | Closing Price          | 15.12.2021                    | 22.12.2021           |

| k (C.16) | Observation Date (k) (C.16) | Early Maturity Date (k) (C.16) | Underlying (C.20)   | Website (C.20)  |
|----------|-----------------------------|--------------------------------|---|-----------------|
| 1        | 14.12.2018                  | 21.12.2018                     | Anheuser-Busch<br>InBev N.B.<br><br>(ISIN:<br>BE0974293251) | www.reuters.com |
| 2        | 13.12.2019                  | 20.12.2019                     |   |                 |
| 3        | 15.12.2020                  | 22.12.2020                     |   |                 |

## ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók az "**Elemek**" néven ismert közzétételi kötelezettségekből épülnek fel. Az egyes Elemeket az A-E szakaszok tartalmazzák (A.1 – E.7).

A jelen Összefoglaló tartalmazza az összes Elemet, amelyet az összefoglalóban erre az értékpapír típusra és a Kibocsátóra vonatkozóan szerepeltetni kell. Mivel egyes Elemekre az Összefoglalónak nem kell kitérnie, az Elemek pontjainak számozási sorrendjéből egyes pontok hiányozhatnak.

Adódhatnak olyan Elemek, amelyeket az adott értékpapír típusra és a Kibocsátóra vonatkozóan az Összefoglalóban szerepeltetni kell, azonban nem áll rendelkezésre ezekre vonatkozó releváns információ. Ilyen esetekben az Összefoglaló az adott Elemre vonatkozó rövid leírást ad, és a "Nem alkalmazandó" megjegyzést tartalmazza.

### A. BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

|     |   |   |
|-----|---|---|
| A.1 | Figyelmeztetés                                      | <p>A jelen Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő.</p> <p>A befektetőknek a releváns Értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó döntésüket minden esetben az Alaptájékoztató egészét mérlegelve kell meghozniuk.</p> <p>Abban az esetben, ha az Alaptájékoztatóban szereplő információkra vonatkozóan bírósági keresetet terjesztenek be, előfordulhat, hogy a felperes befektetőnek a jogi eljárás megindítása előtt az adott Tagállam vonatkozó nemzeti jogszabályai alapján viselnie kell az Alaptájékoztató lefordításának költségét.</p> <p>Az UniCredit Bank AG ("<b>UniCredit Bank</b>", a "<b>Kibocsátó</b>" vagy "<b>HVB</b>"), melynek székhelye: Arabellastraße 12, 81925 München, Kibocsátói minőségében felelősséget vállal az Összefoglalóért, ideértve annak bármely fordítását is. Emellett felelősségre vonható bármely az Összefoglalót összeállító személy, azonban a Kibocsátó valamint ezen személyek felelőssége csak azon esetekre terjed ki, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy az Alaptájékoztató más részeivel együtt olvasva nem ad meg minden szükséges lényeges információt.</p> |
| A.2 | Hozzájárulás az alaptájékoztató használatához       | <p>Az alábbi bekezdések rendelkezései szerint a Kibocsátó általános hozzájárulását adja az Alaptájékoztatónak az Ajánlati Időszak során történő felhasználásához az Értékpapíroknak pénzügyi közvetítők általi későbbi továbbértékesítése vagy végső kihelyezése céljából.</p>  |
|     | Ajánlati időszak meghatározása                      | <p>Az Értékpapírok pénzügyi közvetítők által továbbértékesíthetők illetve véglegesen kihelyezhetők, és a Kibocsátó hozzájárulását adja az Alaptájékoztató használatához az Alaptájékoztató érvényességi időszakára.</p>   |
|     | A hozzájáruláshoz kapcsolódó egyéb feltételek       | <p>A Kibocsátó által az Alaptájékoztató használatához adott hozzájárulás feltétele, hogy minden egyes pénzügyi közvetítő betartsa a vonatkozó értékesítési korlátozásokat valamint az ajánlati feltételeket.</p> <p>Emellett a Kibocsátó által az Alaptájékoztató használatához adott hozzájárulás feltétele, hogy az Alaptájékoztatót felhasználó pénzügyi közvetítő vállaljon kötelezettséget ügyfeleivel szemben az Értékpapírok felelősségteljes forgalmazására. E kötelezettséget a pénzügyi közvetítő azáltal teljesíti, hogy honlapján közzéteszi, hogy a tájékoztatót a Kibocsátó hozzájárulásával használja a hozzájárulásra vonatkozó feltételeknek megfelelően.</p>  |
|     | A pénzügyi közvetítő általi tájékoztatás az ajánlat | <p><b>Az ajánlat feltételeire vonatkozó tájékoztatást a pénzügyi közvetítők az általuk történő ajánlattételkor kötelesek megadni.</b></p>   |

|  |               |  |
|--|---------------|--|
|  | feltételeiről |  |
|--|---------------|--|

## B. KIBOCSÁTÓ

| B.1                                 | A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve   | A kibocsátó jogi neve: UniCredit Bank AG (konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: " <b>HVB Csoport</b> "), kereskedelmi neve: HypoVereinsbank.  |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
|-------------------------------------|---|---|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| B.2                                 | A kibocsátó székhelye / társasági formája / működésének országa / bejegyzésének országa | Az UniCredit Bank bejegyzett székhelye Arabellastraße 12, 81925 München, bejegyzésének országa: Németország, a Münchener Helyi Bíróság ( <i>Amtsgericht</i> ) Cégnyelvántartásában HRB 42148 számon szerepel, és a Német Szövetségi Köztársaság joga szerint alakult, mint részvénytársaság.  |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| B.4b                                | A kibocsátóra és működési ágazatára vonatkozó ismert tendenciák                         | A HVB Csoport teljesítménye 2017-ben is függ a pénzügyi- és tőkepiacok és a reálgazdaság további alakulásától és a hozzájuk kapcsolódókiszámíthatatlan tényezőktől. E környezetben a HVB Csoport üzleti stratégiáját rendszeres és eseti jelleggel a piaci feltételeknek megfelelően felülvizsgálja és amennyiben szükséges, alakítja. t.   |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| B.5                                 | A csoport és a kibocsátó csoporton belüli pozíciójának bemutatása                       | Az UniCredit Bank a HVB Csoport anyavállalata. A HVB Csoport különböző társaságokban rendelkezik közvetlen és közvetett tőkerészesedéssel.<br>Az UniCredit Bank 2005 novembere óta a római UniCredit S.p.A. (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", konszolidációba bevont leányvállalataival együtt: " <b>UniCredit</b> ") kapcsolt vállalkozása, ezáltal ettől az időponttól egyben az UniCredit jelentős része is annak alcsoportjaként. Az UniCredit S.p.A. közvetlen tulajdonában van az UniCredit Bank részvénytőkéjének 100%-a.  |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| B.9                                 | Nyereség-előrejelzés vagy becslés   | Nem alkalmazandó; a Kibocsátó nem készített nyereség-előrejelzéseket vagy becsléseket.  |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| B.10                                | Múltbeli pénzügyi adatokra vonatkozó könyvvizsgálói korlátozások                        | Nem alkalmazandó; A Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, az UniCredit Bank független könyvvizsgálója ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) auditálta a HVB Csoport 2015. december 31-vel és a 2016. december 31-vel végződő pénzügyi évekre vonatkozó konszolidált beszámolóját ( <i>Konzernabschluss</i> ) és az UniCredit Bank 2016. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó nem konszolidált beszámolóját ( <i>Einzelschluss</i> ), és minden esetben korlátozásmentes könyvvizsgálói véleményt bocsátott ki.   |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| B.12                                | Kiválasztott kulcsfontosságú múltbeli pénzügyi adatok                                   | <p><b>Kiemelt konszolidált pénzügyi adatok 2016. december 31-re vonatkozóan*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Fő teljesítmény-mutatók</b></th> <th><b>2016.01.01.-<br/>2016.12.31.</b></th> <th><b>2015.01.01.-<br/>2015.12.31.</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettó üzleti eredmény<sup>1)</sup></td> <td>1 096 millió<br/>EUR</td> <td>983 millió<br/>EUR</td> </tr> <tr> <td>Adózás előtti eredmény</td> <td>297 millió<br/>EUR</td> <td>776 millió<br/>EUR</td> </tr> <tr> <td>Konszolidált eredmény</td> <td>157 millió<br/>EUR</td> <td>750 millió<br/>EUR</td> </tr> </tbody> </table> | <b>Fő teljesítmény-mutatók</b> | <b>2016.01.01.-<br/>2016.12.31.</b> | <b>2015.01.01.-<br/>2015.12.31.</b> | Nettó üzleti eredmény <sup>1)</sup> | 1 096 millió<br>EUR | 983 millió<br>EUR | Adózás előtti eredmény | 297 millió<br>EUR | 776 millió<br>EUR | Konszolidált eredmény | 157 millió<br>EUR | 750 millió<br>EUR |
| <b>Fő teljesítmény-mutatók</b>      | <b>2016.01.01.-<br/>2016.12.31.</b>   | <b>2015.01.01.-<br/>2015.12.31.</b>   |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| Nettó üzleti eredmény <sup>1)</sup> | 1 096 millió<br>EUR   | 983 millió<br>EUR   |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| Adózás előtti eredmény              | 297 millió<br>EUR   | 776 millió<br>EUR   |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |
| Konszolidált eredmény               | 157 millió<br>EUR   | 750 millió<br>EUR   |                                |                                     |                                     |                                     |                     |                   |                        |                   |                   |                       |                   |                   |

|   |   |                       |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   | Egy részvényre jutó eredmény  | 0,19 EUR              | 0,93 EUR              |
|   |   |                       |                       |
|   | <b>Mérlegadatok</b>   | <b>2016.12.31.</b>    | <b>2015.12.31.</b>    |
|   | Eszközök összesen   | 302 090<br>millió EUR | 298 745<br>millió EUR |
|   | Saját tőke  | 20 420 millió<br>EUR  | 20 766 millió<br>EUR  |
|   |   |                       |                       |
|   | <b>Fő tőkemutatók</b>   | <b>2016.12.31.</b>    | <b>2015.12.31.</b>    |
|   | Elsődleges alapvető tőke <sup>2)</sup>  | 16 611 millió<br>EUR  | 19 564 millió<br>EUR  |
|   | Alapvető tőke ( <i>Tier 1 tőke</i> ) <sup>2)</sup>  | 16 611 millió<br>EUR  | 19 564 millió<br>EUR  |
|   | Kockázattal súlyozott eszközérték (piaci kockázati és működési kockázati tényezőkkel)   | 81 575 millió<br>EUR  | 78 057 millió<br>EUR  |
|   | Elsődleges alapvető tőke megfelelési mutató <sup>2), 3)</sup>   | 20,4%                 | 25,1%                 |
|   | Alapvető tőke megfelelési mutató ( <i>Tier 1 mutató</i> ) <sup>2), 3)</sup>   | 20,4%                 | 25,1%                 |
|   | <p>* A táblázatban szereplő számadatok auditált adatok, és a HVB Csoport 2016. december 31-vel végződő pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójából származnak.</p> <p>1) Az eredmény soron található elemek nettó kamatából, osztalékokból és egyéb tőkebefektetésekből származó jövedelmekből, nettó díjakból és jutalékokból, nettó kereskedésből származó jövedelemből, nettó egyéb költségekből/bevételekből, hitelek, valamint garanciákra és kötelezettségvállalásokra képzett céltartalék működési költségeiből és nettó leírásából eredő nettó üzleti eredmény.</p> <p>2) az UniCredit Bank AG felügyelőbizottsága által jóváhagyott beszámoló szerint</p> <p>3) A kockázattal súlyozott eszközérték alapján számítva a piaci kockázati és működési kockázati tényezők figyelembe vételével</p> |                       |                       |
| A kibocsátó kilátásaiban az utolsó közzétett auditált beszámoló kelte óta bekövetkezett jelentős negatív irányú változás hiányára vonatkozó nyilatkozat | A HVB Csoport kilátásaiban 2016. december 31., az utolsó közzétett auditált beszámoló kelte óta nem következett be jelentős negatív irányú változás.  |                       |                       |

|      |   |  |
|------|---|--|
|      | <p> vagy a jelentős negatív irányú változások bemutatása</p> <p> A kibocsátó pénzügyi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakot követően bekövetkezett jelentős változás bemutatása</p> | <p> A HVB Csoport pénzügyi helyzetében 2016. december 31. óta nem következett be jelentős változás.</p>  |
| B.13 | <p> Közelmúltbeli események</p>   | <p> Nem alkalmazandó. Nem következtek be a közelmúltban olyan az UniCredit Bankot érintő események, amelyek az UniCredit Bank fizetőképességének értékelése szempontjából különösen relevánsak lennének.</p>   |
| B.14 | <p> B.5 és a csoporton belüli más társaságoktól való függésre vonatkozó nyilatkozat</p>   | <p> Lásd a B.5 pontot</p> <p> Nem alkalmazandó. Az UniCredit Bank nem függ a HVB Csoporton belüli semelyik társaságtól.</p>  |
| B.15 | <p> Fő tevékenységek</p>  | <p> Az UniCredit Bank banki és pénzügyi termékek és szolgáltatások teljes körét kínálja lakossági, vállalati és közszférabeli ügyfelei részére, valamint nemzetközi társaságoknak és intézményi ügyfeleknek.</p> <p> A termékek és szolgáltatások köre felöleli a jelzáloghiteleket, fogyasztási hiteleket, megtakarítási-, hitel- és biztosítási termékeket, a magánügyfelek részére nyújtott banki szolgáltatásokat, üzleti és külkereskedelmi finanszírozási hiteleket, valamint a vállalati ügyfeleknek kínált befektetési banki termékeket.</p> <p> A privátbanki és a vagyonkezelési ügyfélkörökben az UniCredit Bank átfogó pénzügyi- és eszköztervezési szolgáltatást kínál, a szükségletalapon működő általános és szakértői tanácsadói szolgáltatásokon keresztül.</p> <p> A HVB csoport továbbra is a kompetenciaközpont szerepét tölti be az egész UniCredit nemzetközi piaci és befektetési banki műveleteivel kapcsolatban. Ezen felül a Vállalati és Befektetési Banki üzletág termékelőállítóként működik a Kereskedelmi Banki üzletág ügyfelei számára.</p> |
| B.16 | <p> Közvetlen vagy közvetett tulajdonjog vagy irányítás</p>   | <p> A UniCredit S.p.A. közvetlen 100%-os tulajdonosa az UniCredit Bank részvénytőkéjének.</p>  |

### C. AZ ÉRTÉKPAPÍROK

|     |   |  |
|-----|---|--|
| C.1 | <p> Értékpapírok típusa és osztálya</p> | <p> Express Plus Értékpapírok (<i>Express Plus Securities</i>)Az "<b>Értékpapírokat</b>" Certifikátok formájában bocsátják ki Névértékkel.</p> <p> A "<b>Certifikátok</b>" a német polgári törvénykönyv (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>) 793. §-a szerinti bemutatóra szóló formában kiállított hitelviszonyt</p> |
|-----|---|--|

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>megtestesítő értékpapírok (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>).</p> <p>"Névérték": USD 1,000.00</p> <p>Az Értékpapírokat a kamatkuponok nélküli végleges globális kötvény testesíti meg.</p> <p>Az Értékpapírok tulajdonosai (az "<b>Értékpapír-tulajdonosok</b>") nem jogosultak végleges Értékpapírok átvételére. Az ISIN a jelen Összefoglalóhoz csatolt Mellékletben található táblázatban kerül meghatározásra.</p>   |
| C.2 | Az értékpapírok kibocsátási pénzneme   | Az Értékpapírokat US-Dollar (" <b>USD</b> ") -ban/-ben (a " <b>Meghatározott Pénznem</b> ") bocsátják ki.  |
| C.5 | Az értékpapírok szabad átruházhatóság ára vonatkozó korlátozások                     | Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.   |
| C.8 | Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok, ideértve a jogok rangsorolását és korlátozásait | <p><b>Az Értékpapírokra vonatkozó irányadó jog</b></p> <p>Az Értékpapírokra a Német Szövetségi Köztársaság törvényei vonatkoznak azok formája és tartalma tekintetében, valamint a Kibocsátó és az Értékpapír-tulajdonos jogai és kötelezettségei tekintetében.</p> <p><b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok</b></p> <p>Az Értékpapírok meghatározott időtartamra szólnak. Az Értékpapírok nem kamatozóak.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok részére, amennyiben (a C.15 pontban meghatározott) Korai Visszaváltási Esemény következett be, a megfelelő (C.16 pontban meghatározott) Korai Lejárat Napon (k) fizetendő ki a megfelelő (a Végleges Feltételekben meghatározott) Korai Visszaváltási Összeg (k), vagy a (C.16 pontban meghatározott) Lejárat Napon vagy a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz meghatározott mennyiségének átadásakor fizetendő ki a (C.15 pontban meghatározott) Visszaváltási Összeg.</p> <p><b>Jogok korlátozása</b></p> <p>Egy vagy több (a Végleges Feltételekben meghatározott) Korrekciós Esemény bekövetkezése esetén a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint (BGB 315. §) módosítja az Értékpapírokra vonatkozó Feltételeket és/vagy az általa az Értékpapírokra vonatkozó Feltételek alapján a Mögöttes Eszközökre vonatkozóan meghatározott valamennyi árat oly módon, hogy az Értékpapír-tulajdonosok gazdasági pozíciója a lehető legteljesebb mértékben változatlan maradjon.</p> <p>Egy vagy több (a Végleges Feltételekben meghatározott) Visszahívási Esemény (a "<b>Visszahívási Események</b>") bekövetkezése esetén, a Kibocsátó az Értékpapírokat soron kívül visszahívja a Végleges Feltételeknek megfelelően, és az Értékpapírokat azok Törlési Összegén visszaválthatja. A "<b>Törlési Összeg</b>" az Értékpapírok valós piaci értéke, amelyet a Számítási Ügynök saját ésszerű belátása szerint határoz meg (a Végleges Feltételekben meghatározott) napon (BGB 315. §).</p> <p><b>Az Értékpapírok státusza</b></p> <p>Az Értékpapírok szerinti kötelezettségek a Kibocsátónak közvetlen, feltétlen és</p> |

|      |   |   |
|------|---|---|
|      |   | nem biztosított kötelezettségét jelentik, és ellenkező jogszabályi rendelkezés hiányában azok a Kibocsátó más nem biztosított és nem hátrasorolt jelenlegi és jövőbeli kötelezettségeivel egyenrangúak.   |
| C.11 | Kereskedés engedélyezése                            | Nem alkalmazandó. Az Értékpapírok szabályozott piacon vagy egyéb egyenértékű piacon történő kereskedésére vonatkozó kérelmet nem nyújtottak be és nem is szándékoznak benyújtani.   |
| C.15 | A mögöttes eszközök hatása az értékpapírok értékére | <p>Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt döntően függ a (C.20 pontban meghatározott) Mögöttes Eszköz értékétől. Ha a Mögöttes Eszköz értéke emelkedik, az Értékpapírok értéke is rendszerint emelkedik. Ha a Mögöttes Eszköz értéke csökken, az Értékpapírok értéke is rendszerint csökken.</p> <p>A Lejárati Napon történő visszaváltás (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) függvénye. Emellett bizonyos körülmények közt lehetséges az Értékpapíroknak a (Végleges Feltételekben meghatározott) Korai Visszaváltási Összeget (k) történő automatikus korai visszaváltása.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonos nincs kitéve az árfolyammozgások hatásának (Quanto).<br/>A "<b>Quanto elem</b>" a Visszaváltási Összeget a Meghatározott Pénznemről a Mögöttes Pénznemre történő átváltását jelenti 1:1 átváltási aránnyal.</p> <p><i>Automatikus Korai Visszaváltás</i></p> <p>Ha Korai Visszaváltási Esemény következett be, az Értékpapírokat a legközelebbi következő Korai Lejárati Napon (k) automatikusan lejárat előtt visszaváltják a megfelelő Korai Visszaváltási Összeg (k) kifizetésével.</p> <p>Korai Visszaváltási Esemény az, ha a Referenciaár a (Végleges Feltételekben meghatározott) Korai Visszaváltási Szinttel (k) egyenlő vagy annál magasabb az adott (C.16 pontban meghatározott) Megfigyelési Napon (k).</p> <p><i>Lejárati Napon történő visszaváltás</i></p> <p>Ha nem következett be Korai Visszaváltási Esemény, a visszaváltás a Lejárati Napon a következők szerint történik:</p> <p>Ha nem következett be Védelmi szint esemény, a visszaváltás a Visszaváltási Összeg kifizetésével történik, amely a (Végleges Feltételekben meghatározott) Maximális Összegnek felel meg.</p> <p>Ha Védelmi szint esemény következett be és (a C.19 pontban meghatározott) R (végső) összege (a Végleges Feltételekben meghatározott) Kötési árfolyammal egyenlő vagy annál magasabb a visszaváltás a Visszaváltási Összeg kifizetésével történik, a Névértéknek felel meg.</p> <p>Ha Védelmi szint esemény következett be, és az R (végső) összege a Kötési árfolyamnál alacsonyabb, a visszaváltás a Mögöttes Eszközökből a (Végleges Feltételekben meghatározott) Arány szerint meghatározott mennyiség átadásával történik, és adott esetben egy (a Végleges Feltételekben meghatározott) Kiegészítő Kézpénz Összeg kifizetésével.</p> <p>Védelmi szint esemény az, ha bármely (a Végleges Feltételekben meghatározott) Védelmi szint Megfigyelési Napon bármely Referenciaár alacsonyabb, mint a (Végleges Feltételekben meghatározott) Védelmi szint</p> |
| C.16 | A derivatív értékpapírok lejáratára vagy            | A " <b>Végső Megfigyelési Napot</b> ", a " <b>Lejárati Napot</b> ", a megfelelő " <b>Megfigyelési Napok (k)</b> " és a " <b>Korai Lejárati Nap (k)</b> " a jelen összefoglaló Mellékletében található táblázat határozza meg.   |



|      |   |   |
|------|---|---|
|      | lejárat napja – a joggyakorlási nap vagy végső referencianap                        |   |
| C.17 | Az értékpapírok elszámolási folyamata   | <p>Minden kifizetést és/vagy Mögöttes Eszköz átadása a(z) UniCredit Bank AG (az "<b>Elsődleges Fizető Ügynök</b>") részére kell teljesíteni. Az Elsődleges Fizető Ügynök az esedékes összegeket és/vagy az Mögöttes Eszközök átadását az Elszámoló Rendszerben teljesíti a letéteményes bank megfelelő számláin történő jóváírás céljából az Értékpapír-tulajdonosoknak történő átutalásra.</p> <p>Az Elszámoló Rendszerbe történő kifizetéssel és/vagy átadással a Kibocsátó az adott fizetés és/vagy átadás összegének erejéig mentesül az Értékpapírok szerinti kötelezettségei alól.</p> <p><b>"Elszámoló Rendszer"</b>: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn</p> |
| C.18 | Derivatív értékpapírok hozama   | A Visszaváltási Összeg kifizetése a Lejárat Napon vagy a Mögöttes Eszköz (és adott esetben a Kiegészítő Készpénz Összeg) átadása az adott Lejárat Naptól számított öt Banki Munkanapon belül vagy a megfelelő Korai Visszaváltási Összeg (k) kifizetése az adott Korai Lejárat Napon (k).   |
| C.19 | A mögöttes eszközre vonatkozó joggyakorlási ár vagy végső hivatkozási ár            | <b>"R (végső)"</b> : a (jelen összefoglaló Mellékletében található táblázatban meghatározott) Referenciaár a Végső Megfigyelési Napon.  |
| C.20 | A mögöttes eszköz típusa és a mögöttes eszközre vonatkozó tájékoztatás elérhetősége | A Mögöttes Eszközt megtestesítő részvény a jelen összefoglaló Mellékletében található táblázatban kerül meghatározásra. A Mögöttes Eszköz múltbeli és jövőbeli teljesítményére és volatilitására vonatkozó további információ a jelen összefoglaló Mellékletében található táblázatban megjelölt Weboldalon található.  |

#### D. KOCKÁZATOK

|     |   |   |
|-----|---|---|
| D.2 | A kibocsátóra jellemző fő kockázatokra vonatkozó lényeges információk | <p><i>A potenciális befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az alább felsorolt kockázati tényezők bármelyikének bekövetkezése esetén az értékpapírok értéke csökkenhet, amely akár a befektetésük <b>teljes elvesztését</b> is jelentheti.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Makrogazdasági kockázat</li> </ul> <p>A makrogazdasági fejlődés és/vagy a pénzügyi piacok romlásából és a geopolitikai bizonytalanságokból adódó kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rendszerkockázat</li> </ul> <p>A pénzügyi rendszer vagy annak egyes részei zavaraiból vagy funkcionális összeomlásából eredő kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hitelkockázat</li> </ul> <p>(i) A szerződő fél (kölcsonvevő, ügyfél, Kibocsátó vagy ország) hitelbesorolásának változásából eredő kockázatok; (ii) az általános gazdasági helyzet romlásából és a hitelek iránti igényre illetve a HVB Csoport</p> |
|-----|---|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>kölcsönvevőinek fizetőképességére gyakorolt hatásokból eredő kockázatok; (iii) a hitelek mögötti biztosítékok értékének csökkenéséből eredő kockázatok; (iv) a derivatív/kereskedési tevékenységből eredő kockázatok; (v) a csoporton belüli hitel kitétségekből eredő kockázatok; (vi) a szuverén kitétségekből és a közzsféra kitétségeiből eredő kockázatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Piaci kockázat <p>(i) A piaci árak, egyéb árfolyásoló paraméterek vagy kereskedéshez kapcsolódó események negatív irányú változásaira reagálva keletkező esetleges veszteségek kockázata; (ii) a kereskedési könyvet és a banki könyvet érintő, a piaci feltételek romlásából eredő kockázatok; (iii) kamatláb- és külföldi valuta kockázatok.</p> </li> <li>• Likviditási kockázat <p>(i) Annak kockázata, hogy a HVB Csoport nem lesz képes fizetési kötelezettségeit teljeskörűen vagy esedékességkor teljesíteni; (ii) a likviditás beszerzéséhez kapcsolódó kockázatok; (iii) a csoporton belüli likviditás áthelyezéséből eredő kockázatok; (iv) piaci likviditási kockázat.</p> </li> <li>• Működési kockázat <p>(i) Nem megfelelő vagy sikertelen belső folyamatokból, emberekből és rendszerekből, valamint külső eseményekből eredő veszteségek kockázata; (ii) IT kockázatok; (iii) Törvényi megfelelési kockázat; (iv) Jogi és adózási kockázatok.</p> </li> <li>• Üzleti kockázatok <p>Az üzleti tevékenység volumenében és/vagy marzsában bekövetkező váratlan negatív változásokból eredő veszteségek kockázata.</p> </li> <li>• Ingatlankockázat <p>A HVB Csoport ingatlan-portfóliójának valós értékében bekövetkező változásokból eredő veszteségek kockázata.</p> </li> <li>• Pénzügyi befektetési kockázat <p>A HVB Csoport befektetési portfóliója értékcsökkenésének kockázata.</p> </li> <li>• Jó hírnév kockázat <p>A HVB Csoport megváltozott megítélésére az érintett felek által adott negatív reakció által kiváltott, az eredménykimutatást érintő negatív hatás kockázata.</p> </li> <li>• Stratégiai kockázat <p>(i) Abból eredő kockázat, hogy a vezetés nem ismeri fel vagy nem értékeli helyesen a jelentős változásokat vagy trendeket a HVB Csoport környezetében; (ii) a HVB Csoport üzleti modelljének stratégiai orientációjából eredő kockázatok; (iii) a banki piac konszolidációjából eredő kockázatok; (iv) a német pénzügyi szektor változó versenyfeltételeiből eredő kockázatok; (v) a HVB minősítésének változásából eredő kockázatok.</p> </li> <li>• Szabályozási kockázat <p>(i) A HVB Csoport szabályozási és törvényi környezetének változásaiból eredő kockázatok; (ii) az esetleges szanalási intézkedésekhez vagy átszervezéshez kapcsolódó kockázatok.</p> </li> <li>• Nyugdíjkockázat <p>Annak kockázata, hogy a vállalt nyugdíjkötelezettségek teljesítése érdekében a nyugdíj szolgáltatónak további tőkét kell bevonnia.</p> </li> <li>• Kiszervezett tevékenységekből eredő kockázatok <p>Keresztkockázat, amely a következő kockázatformákat érinti különösen: működési kockázat, hírnév kockázat, stratégiai kockázat, üzleti kockázat, hitelkockázat, piaci kockázat és likviditási kockázat.</p> </li> <li>• A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok</li> </ul> |
|--|---|

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <p>A kockázat és a hasznok koncentrációjából eredő kockázatok növekvő potenciális veszteségeket vetnek fel, és üzletstratégiai kockázatot jelentenek a HVB Csoport számára.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A HVB Csoportra vonatkozó stresszteszt előírásokból eredő kockázatok</li> </ul> <p>A HVB és a HVB Csoport üzleti teljesítményére negatív hatással lehet a HVB, a HVB Csoport, az UniCredit S.p.A. vagy a velük üzleti kapcsolatban álló pénzügyi intézmények valamelyikének gyenge stresszteszt eredménye.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nem megfelelő kockázatmérési modellekből eredő kockázatok</li> </ul> <p>Elképzelhető, hogy a HVB és a HVB Csoport belső modelljeit a szabályozó hatóságok vizsgálat vagy ellenőrzés nyomán nem megfelelőnek minősítik, vagy, hogy azok a fennálló kockázatokat alábecsülhetik.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nem azonosított/váratlan kockázatok</li> </ul> <p>A HVB és a HVB Csoport a jelenleg használt kockázatkezelési módszerekkel számítottaknál jelentősebb veszteségeket vagy olyan veszteségeket szenvedhet el, amelyeket korábban egyáltalán nem vett figyelembe a számítások során.</p>   |
| D.6 | Az értékpapírokra jellemző fő kockázatokra vonatkozó lényeges információk | <p>A Kibocsátó véleménye szerint az Értékpapír-tulajdonosra vonatkozóan az alábbiakban bemutatott fő kockázatok érinthetik hátrányosan az Értékpapírok értékét és/vagy az Értékpapírok alapján fizetendő összegeket (ideértve az átadandó Mögöttes Eszközök mennyiségét illetve alkotóelemeit) és/vagy az Értékpapír-tulajdonosok azon képességét, hogy az Értékpapírokat azok lejáratá előtt ésszerű áron értékesíteni tudják.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Érdekellentét lehetősége</b></li> </ul> <p>Az (E.4 pontban meghatározott) érdekellentét kockázata annak lehetőségéhez kapcsolódik, hogy a Kibocsátó, a forgalmazók vagy ezek bármelyik kapcsolt vállalkozása bizonyos funkciók vagy tranzakciók kapcsán olyan érdekekkel rendelkezik, amelyek hátrányosan befolyásolhatják, vagy figyelmen kívül hagyhatják az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó fő kockázatok</b></li> </ul> <p><b>A piachoz kapcsolódó fő kockázatok</b></p> <p>Bizonyos körülmények esetén lehetséges, hogy az Értékpapír-tulajdonos az Értékpapírokat azok visszaváltása előtt egyáltalán nem tudja eladni, vagy nem tudja megfelelő áron eladni. Még egy létező másodlagos piac esetén sem kizárható, hogy az Értékpapír-tulajdonos abban a helyzetben lesz, hogy az Értékpapírokat nem képes elidegeníteni a Mögöttes Eszköz vagy árfolyam kedvezőtlen irányú alakulása esetén, pl. ha az ilyen irányú alakulás az Értékpapírok kereskedési óráján kívül következik be.</p> <p>Az Értékpapírok piaci értékére hatással van a Kibocsátó hitelképessége és számos egyéb tényező is (pl. árfolyamok, aktuális kamatlábak és hozamok, hasonló értékpapírok piaca, az általános gazdasági, politikai és ciklikus feltételek, az Értékpapírok eladhatósága és a Mögöttes Eszközökhöz kapcsolódó tényezők), és az a Névértéknél vagy a vételi árnál lényegesen alacsonyabb is lehet.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok semmikor nem támaszkodhatnak arra, hogy az Értékpapírokból eredő árkockázatot kellő mértékben fedezni tudják.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó általános jellegű fő kockázatok</b></li> </ul> <p>Előfordulhat, hogy a Kibocsátó részben vagy teljes egészében nem tudja az Értékpapírokból eredő kötelezettségeit teljesíteni pl. a Kibocsátó állami vagy szabályozói hatósági beavatkozásából eredő fizetésképtelensége esetén. Az ilyen kockázat ellen a betéteseket védő vagy hasonló kártérítési alapok nem biztosítanak védelmet.</p> <p>Az Értékpapírokba történő befektetés a potenciális befektető számára törvénytelen vagy előnytelen lehet, illetve a potenciális befektető tudását,</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>tapasztalatát és pénzügyi igényeit, céljait és helyzetét tekintve lehet, hogy nem megfelelő. Az Értékpapírokba történő befektetés valós hozama lecsökkenhet, lehet nulla, vagy akár negatív is (pl. az Értékpapírok vételéhez, tartásához és eladásához kapcsolódó járulékos költségek, jövőbeli pénzromlás (infláció) vagy adóhatások miatt). A visszaváltási összeg lehet a Kibocsátási Árnál vagy az adott vételi árnál alacsonyabb, és bizonyos körülmények között kamatfizetésre illetve a folyamatos kifizetésekre sem kerül sor.</p> <p>Előfordulhat, hogy az Értékpapírokból származó haszon nem fedezi az Értékpapírok vételét finanszírozó hitel kamatait vagy tőketörlesztését, és további tőkebevonásra lehet szükség.</p> <p><b>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó a Mögöttes Eszközhöz köthető kockázatok</b></p> <p><i>A Mögöttes Eszköz által az Értékpapírok piaci értékére gyakorolt hatásból eredő kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapírok piaci értéke és az Értékpapírok alapján fizetendő összegek nagymértékben függenek a Mögöttes Eszköz árától. A Mögöttes Eszköz árának jövőbeli alakulása nem előrejelezhető. Emellett az Értékpapírok piaci értékét számos a Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó tényező is befolyásolja.</p> <p><i>Abból eredő kockázat, hogy a Mögöttes Eszköz megfigyelése meghatározott napokon, időpontokban vagy időszakokban történik</i></p> <p>Abból adódóan, hogy a Mögöttes Eszköz megfigyelése meghatározott napokon, időpontokban vagy időszakokban történik, az Értékpapírok alapján fizetendő összegek lényegesen alacsonyabbak lehetnek annál, mint amit a Mögöttes Eszköz ára esetlegesen jelez.</p> <p><i>A feltételhez kötött minimális kifizetésből eredő kockázat</i></p> <p>Az Értékpapírokban a visszaváltáshoz kapcsolódóan feltételhez kötött minimális kifizetés kerül meghatározásra. Az Értékpapír-tulajdonos a befektetett összeg jelentős részét vagy akár egészét is elveszítheti, ha a Mögöttes Eszköz ára az Értékpapír-tulajdonos számára kedvezőtlenül alakul, vagy ha az Értékpapírokat azok lejáratá előtt megsemmisítik, visszahívják vagy értékesítik.</p> <p><i>A feltételhez kötött kifizetésekből eredő kockázatok: A küszöb- vagy plafonértékek hatása</i></p> <p>A kifizetés és/vagy a kifizetések összege a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ.</p> <p>Egyes összegek kifizetésére csak meghatározott küszöb- vagy plafonértékek elérése esetén, vagy meghatározott események bekövetkezése esetén kerülhet sor.</p> <p><i>A Védelmi szint eseményekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Amennyiben Védelmi szint esemény következik be, lehetséges – különösen – hogy a feltételhez kötött minimális kifizetések Fizikai Elszámolásra kerülhet sor, és az Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőkéje egy részét vagy akár egészét elveszítheti.</p> <p><i>A Kötési árfolyamhoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok a Mögöttes Eszköz kedvező teljesítményében alacsonyabb mértékben vagy kedvezőtlen teljesítményében nagyobb mértékben részesülhetnek.</p> <p><i>A Maximális Összeghez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Értékpapírokból származó potenciális haszon korlátozott lehet.</p> <p><i>Az Arányhoz kapcsolódó kockázatok</i></p> <p>Az Arányból eredően az Értékpapír esetleg gazdasági értelemben véve hasonló lehet a Mögöttes Eszközbe történő közvetlen befektetéshez, azonban a közvetlen befektetéssel mégsem teljes mértékben összehasonlítható.</p> |
|--|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p><b>Újbóli befektetés kockázata</b></p> <p>Előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok az Értékpapírok korai visszafizetéséből származó tőkét csak kevésbé kedvező feltételekkel tudják újra befektetni.</p> <p><b>A Korai Visszaváltási Eseményekhez kapcsolódó kockázatok</b></p> <p>Korai visszaváltást követően az Értékpapír-tulajdonos nem részesül a Mögöttes Eszköz jövőbeli teljesítményéből, és nem jogosult az Értékpapírok alapján történő további kifizetésekre.</p> <p><b>A Mögöttes Eszközre vonatkozó pénznem és Árfolyamkockázat</b></p> <p>Amennyiben a Mögöttes Eszköz a Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denomináltak, Árfolyamkockázat merül fel, ha csak nem kerül kizárásra a vonatkozó Végleges Feltételekben.</p> <p><b>Kiigazítási Eseményekből eredő kockázatok</b></p> <p>A kiigazítás jelentős negatív hatással lehet az Értékpapírok értékére és jövőbeli teljesítményére, valamint az Értékpapírok alapján fizetendő összegekre. A kiigazítási események emellett az Értékpapírok soron kívüli korai megsemmisítéséhez is vezethetnek.</p> <p><b>Visszahívási Eseményekhez kapcsolódó kockázatok</b></p> <p>Egy Visszahívási Esemény bekövetkezése esetén a Kibocsátónak jogában áll az Értékpapírokat azok piaci értékén soron kívül visszahívni. Ha a releváns időpontban az Értékpapírok piaci értéke a Kibocsátási Árnál vagy a vételi árnál alacsonyabb, az érintett Értékpapír-tulajdonos a befektetett tőkéje egy részét vagy akár egészét elveszíti még abban az esetben is, ha az Értékpapírok feltételhez kötött minimális kifizetést írnak elő.</p> <p><b>Piaci Zavarhoz kapcsolódó kockázatok</b></p> <p>A Számítási Ügynök az értékeléseket és a kifizetéseket elhalaszthatja, és saját belátása szerint hozhat döntéseket. Az Értékpapír-tulajdonosok az ilyen késedelmes kifizetések esetén nem jogosultak kamatot követelni.</p> <p><b>Fizikai Elszámoláshoz kapcsolódó kockázatok</b></p> <p>Az Értékpapírok a lejáratú napon a Mögöttes Eszköz adott mennyiségben történő átadásával is visszaválthatók.</p> <p><b>• A Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó fő kockázatok</b></p> <p><b>Általános kockázatok</b></p> <p><b>A Mögöttes Eszközök tulajdonjogának hiányához kapcsolódó kockázatok</b></p> <p>A Mögöttes Eszközt a Kibocsátó nem az Értékpapír-tulajdonosok javára tartja, és így az Értékpapír-tulajdonosok nem szereznek tulajdonjogot (pl. szavazati jogot, osztalékra vagy más kifizetésre való jogosultságot és egyéb jogokat) a Mögöttes Eszköz vonatkozásában.</p> <p><b>Részvényekhez kapcsolódó fő kockázatok</b></p> <p>A részvényekhez kapcsolt Értékpapírok teljesítménye az adott részvények teljesítményétől függ, amelyet bizonyos tényezők befolyásolhatnak. Az osztalék kifizetések az Értékpapír-tulajdonosokra esetleg negatív hatással lehetnek.</p> <p><b>Az Értékpapírokra nem vonatkozik tőkevédelem. A befektetők befektetésük értékének egy részét vagy akár teljes egészét is elveszíthetik.</b></p> |
|--|--|

## E. AJÁNLAT

|      |  |   |
|------|--|---|
| E.2b | Az ajánlat okai és a bevétel felhasználása, amennyiben az nem nyereségtermel és és/vagy bizonyos kockázatok fedezete | Nem alkalmazandó; A Kibocsátó nincs korlátozva a kibocsátás felhasználása és a felajánlott bevételek vonatkozásában.  |
| E.3  | Az ajánlati feltételek bemutatása  | <p>Első nyilvános ajánlat napja: 23.11.2017</p> <p>Az Értékpapírokat elsőként a Jegyzési Időszak alatt , majd azt követően folyamatosan kínálják. Jegyzési Időszak: 23.11.2017 és 15.12.2017 (müncheni idő szerint 02:00h) közti időszak.</p> <p>A nyilvános ajánlat helye Magyarország.</p> <p>A legkisebb átruházható egység 1 Certifikátok.</p> <p>A legkisebb kereskedelemre alkalmas egység 1 Certifikátok.</p> <p>Az Értékpapírokat minősített befektetők, lakossági befektetők és/vagy intézményi befektetők részére kínáljuk nyilvános ajánlatok útján pénzügyi közvetítőkön keresztül.</p> <p>Első nyilvános ajánlat kezdőnapja napjától kezdődően a Végleges Feltételekben meghatározott Értékpapírokat folyamatos jelleggel kínáljuk.A folyamatos ajánlat a Kibocsátó által megadott aktuális ajánlati áron történik.</p> <p>A Kibocsátó a nyilvános ajánlatot bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti.</p>   |
| E.4  | A kibocsátás / ajánlat szempontjából lényeges érdekek, ideértve az ellenérdekeket is                                 | <p>A forgalmazók és/vagy azok kapcsolt vállalkozásai a Kibocsátónak és kapcsolt vállalkozásainak ügyfelei vagy kölcsönvevői lehetnek. Emellett lehetséges, hogy a forgalmazók és kapcsolt vállalkozásaik befektetési bank és/vagy kereskedelmi banki tranzakciókat folytatnak vagy fognak folytatni a jövőben a Kibocsátóval és kapcsolt vállalkozásaival vagy a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai részére szolgáltatásokat nyújtanak vagy fognak nyújtani a szokásos üzletmenet keretében.</p> <p>A Kibocsátó az Értékpapíroknak a szervezője és Számítási Ügynöke is egyben. A Kibocsátó vagy bármely kapcsolt vállalkozása számítási ügynökként vagy fizető ügynökként is eljárhat.</p> <p>A fentiekén túlmenően a Kibocsátóhoz vagy az ajánlattal megbízott személyekhez kapcsolódó érdekellentétek a következő okokból is felmerülhetnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó határozza meg a Kibocsátási Árat.</li> <li>• A Kibocsátó vagy egyik kapcsolt vállalkozása az Értékpapírok Árjegyzője (bár ilyen kötelezettség nincs).</li> <li>• A Forgalmazók a Kibocsátótól ösztönzőket kaphatnak.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk jár el Számítási Ügynökként vagy Fizető Ügynökként az Értékpapírok kapcsán.</li> <li>• Időről időre a Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk saját számlájukra vagy ügyfelük számlájára vehetnek részt egy tranzakcióban, amely hatással van a Mögöttes Eszköz vagy alkotóelemei likviditására vagy árára.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk olyan Mögöttes Eszközhöz vagy alkotóelemeihez kapcsolódó értékpapírokat</li> </ul> |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <p>bocsáthatnak ki, amelyhez kapcsolódóan már más értékpapírok kerültek kibocsátásra.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk birtokában lehet, vagy számára hozzáférhető lehet lényeges, a Mögöttes Eszközre vagy alkotóelemeire vonatkozó információ (ideértve a nyilvánosan hozzá nem férhető információkat is) az üzleti tevékenységhez kapcsolódóan vagy más módon.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk folytathat üzleti tevékenységet a Mögöttes Eszköz vagy alkotóelemei kibocsátójával, annak kapcsolt vállalkozásaival, versenytársaival vagy garanciavállalóival.</li> <li>• A Kibocsátó, bármely Forgalmazó és bármely kapcsolt vállalkozásuk lehet banki konzorcium tagja vagy pénzügyi tanácsadó egy Mögöttes Eszközhöz vagy annak alkotóeleméhez kapcsolódóan, illetve lehet egy Mögöttes Eszköz vagy annak alkotóeleme szponzorának vagy kibocsátójának bankja.</li> </ul> |
| E.7 | A kibocsátó vagy a forgalmazó által a befektetőre terhelt becsült költségek | <p>Eladási Jutalék: A Kibocsátási Ár tartalmazza a 10.00 USD összegű árszámvetést. A közvetítő által alkalmazott Eladási Jutalékok külön kerülnek feltüntetésre.</p> <p>Egyéb jutalékok: A Kibocsátó nem alkalmaz egyéb jutalékokat. A közvetítő által alkalmazott egyéb jutalékok külön kerülnek feltüntetésre.</p>   |

#### AZ ÖSSZEFOGLALÓ MELLÉKLETE

| ISIN<br>(C.1) | Referencia Ár<br>(C.19) | Végző Megfigyelési Nap<br>(C.16) | Lejárat Nap<br>(C.16) |
|---------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| DE000HVB24F3  | Záráskori Ár            | 15.12.2021                       | 22.12.2021            |

| K<br>(C.16) | Megfigyelési Nap<br>(k)<br>(C.16) | Korai Lejárat Nap<br>(k)<br>(C.16) | Mögöttes Eszköz<br>(C.20)                               | Weboldal<br>(C.20) |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|--------------------|
| 1           | 14.12.2018                        | 21.12.2018                         | Anheuser-Busch<br>InBev N.V.<br>(ISIN:<br>BE0974293251) | www.reuters.com    |
| 2           | 13.12.2019                        | 20.12.2019                         |   |                    |
| 3           | 15.12.2020                        | 22.12.2020                         |   |                    |