

Certyfikaty Strukturyzowane ekspresowe plus z barierą, bez ochrony kapitału, nominowane w PLN oparte o notowania akcji **Telefonica S.A.** emitowane przez UniCredit Bank AG.

Okres przyjmowania zapisów: od 14 do 24 maja 2019 r. włącznie (do godz. 18:00).

Na podstawie Prospektu oraz Warunków Końcowych Emitent oferuje w ofercie publicznej do 100 000 Certyfikatów. Cena emisyjna wynosi 1000 zł za jeden Certyfikat, a minimalna wartość zapisu to 10 Certyfikatów.

Podstawowe parametry inwestycji i podstawowe definicje:

ISIN Certyfikatu:	DE000HVB3GU2	
Instrument Bazowy	akcje Telefonica S.A.	
Waluta Certyfikatu	PLN	
Okres inwestycji	od 6 miesięcy do 5 lat	Czas trwania inwestycji: od 6 do 60 miesięcy, z możliwością wcześniejszego automatycznego zakończenia inwestycji w przypadku osiągnięcia Poziomu Przedterminowego Wykupu w określonym Dniu Obserwacji szczegółowo określonych w Zasadach i Warunkach Emisji.
Rynek wtórny	Zbycie Certyfikatów na rynku wtórnym poza systemem obrotu poprzez odsprzedaż do Emitenta (za pośrednictwem Punktu Obsługi Klienta Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A, poprzez złożenie odpowiedniej dyspozycji)	
Częstotliwość Dni Obserwacji	co 6 miesięcy od Dnia Obserwacji Początkowej	
Dzień Obserwacji Początkowej	28.05.2019 r.	Dzień wskazany w Zasadach i Warunkach Emisji, w którym ustalana jest Cena Referencyjna, Poziomy Przedterminowego Wykupu oraz Poziomy Bariery.
Dzień Obserwacji Końcowej	28.05.2024 r.	Dzień wskazany w Zasadach i Warunkach Emisji, w którym ustalona na Odpowiedniej Gieldzie Odniesienia cena zamknięcia Instrumentu Bazowego determinuje formę wykupu Certyfikatu
Dzień Ostatecznej Płatności	04.06.2024 r.	
Cena referencyjna	Oficjalna cena zamknięcia Instrumentu Bazowego na odpowiedniej giełdzie papierów wartościowych, wskazanej w Zasadach i Warunkach Emisji.	
Poziom Przedterminowego Wykupu	100% Ceny Referencyjnej dla Dni Obserwacji 1-9	Ustalona z góry wartość Instrumentu Bazowego, osiągnięcie której powoduje automatyczne, wcześniejsze zakończenie inwestycji. Poziomy Przedterminowego Wykupu ustalone są w odniesieniu do Ceny Referencyjnej Instrumentu Bazowego dla każdego Dnia Obserwacji.
Kwota Przedterminowego Wykupu (Dla Dni Obserwacji 1-9)	1	1037 PLN
	2	1074 PLN
	3	1111 PLN
	4	1148 PLN
	5	1185 PLN
	6	1222 PLN
	7	1259 PLN
	8	1296 PLN
	9	1333 PLN
Z góry określona wartość wcześniejszego wykupu ze stosowną, dodatnią stopą zwrotu, otrzymywana przez Inwestora za jeden Certyfikat po osiągnięciu przez Instrument Bazowy Poziomu Przedterminowego Wykupu w danym Dniu Obserwacji.		
Poziom Bariery	70%	Określony procentowy poziom Ceny Referencyjnej Instrumentu Bazowego w stosunku do ceny z Dnia Obserwacji Początkowej.
Wartość Maksymalna	1370 PLN	Z góry określona wartość wykupu ze stosowną, dodatnią stopą zwrotu, otrzymywana przez inwestora za jeden Certyfikat w przypadku, gdy w Dniu Obserwacji Końcowej, Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego jest równa lub wyższa niż Poziom Bariery.
Wartość Nominalna Certyfikatu	1000 PLN	Wyrażona w PLN cena jednego Certyfikatu, po której jest on nabywany przez inwestora (bez uwzględnienia opłaty subskrypcyjnej), określona w Zasadach i Warunkach Emisji

Charakterystyka Certyfikatów

Certyfikaty strukturyzowane bez ochrony kapitału, Ekspresowe Plus z Barierą na akcje Telefonica S.A. (Bloomberg TEF SQ Equity) emitowane przez UniCredit Bank AG.

Certyfikaty posiadają maksymalny okres zapadalności (60 miesięcy), przy czym istnieje możliwość zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora (sprzedaż na rynku wtórnym poprzez złożenie zlecenia sprzedaży w POK CDM Pekao S.A.) lub w wyniku wcześniejszego Przedterminowego Wykupu dokonanego przez Emitenta.

W trakcie trwania inwestycji:

- ✓ W Dniu Obserwacji Początkowej obserwuje się Cenę Referencyjną (cenę zamknięcia) i spółki Telefonica S.A. i na jej podstawie wyznacza się Poziom Wykonania (100% Ceny Referencyjnej), Poziom Przedterminowego Wykupu (100% Ceny Referencyjnej) i Poziom Bariery (70% Ceny Referencyjnej).
- ✓ Cena Referencyjna akcji Telefonica S.A. podlega następnie regularnej obserwacji w Dniach Obserwacji. Jeśli cena kształtuje się na poziomie równym lub wyższym niż Poziom Przedterminowego Wykupu w którymkolwiek z Dni Obserwacji (dla Dni 1-9 jest to 100% Ceny Referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej), wówczas w odpowiednim Dniu Przedterminowej Płatności ma miejsce wykup ze stosowną dodatnią stopą zwrotu – wg odpowiedniej Kwoty Przedterminowego Wykupu. W przeciwnym wypadku Certyfikat nie podlega wcześniejszemu wykupowi co najmniej do kolejnego Dnia Obserwacji.
- ✓ W przypadku wcześniejszego Przedterminowego Wykupu, szansa na zysk około 7,40% rocznie.

W przypadku wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności:

- ✓ W jeśli Cena Referencyjna akcji Telefonica S.A. w Dniu Obserwacji Końcowej (na zamknięciu notowań) będzie na poziomie wyższym lub równym 70% Ceny Referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej (Bariera), Inwestor za każdy Certyfikat otrzyma w Dniu Ostatecznej Płatności Kwotę Maksymalną w wysokości 1370 zł (czyli zwrot kapitału 1000 zł oraz skumulowany zysk 370 zł).

W przypadku realizacji negatywnego scenariusza rynkowego w Dniu Obserwacji Końcowej (notowania Instrumentu Bazowego będą znajdować się poniżej poziomu Bariery), Inwestor otrzymuje na rachunek akcje Telefonica S.A. w wysokości określonej przez Wskaźnik na Papier Wartościowy (Wskaźnik stanowi Kwotę Nominalną podzieloną przez Poziom Wykonania. Wskaźnik będzie podzielony przez współczynnik wymiany waluty; jeżeli Wskaźnik stanowi ułamek, zamiast części ułamkowej zostanie dostarczona Uzupełniająca Kwota Pieniężna). Wartość inwestycji w takim przypadku stanowi bieżąca wycena akcji jaka została przydzielona Inwestorowi. **Uwaga: Istnieje ryzyko nieosiągnięcia zysku oraz poniesienia straty do wysokości całości zainwestowanego kapitału w przypadku sprzedaży Certyfikatu na rynku wtórnym lub w przypadku realizacji negatywnego scenariusza rynkowego w Dniu Obserwacji Końcowej.**

Zasady składania zapisów

Zapisy na Certyfikaty stanowiące ofertę nabycia Certyfikatów składaną Emitentowi przyjmowane są za pośrednictwem **CDM Pekao S.A.** Klient zamierzający złożyć zapis musi **posiadać rachunek inwestycyjny w CDM oraz aktywną usługę wykonywania zleceń na rynkach zagranicznych.**

Czynności związane z dokonywaniem Zapisów na Certyfikaty mogą być wykonywane osobiście lub przez **pełnomocnika.**

Okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty może zostać **skrócony** lub wydłużony przez Emitenta. W przypadku wydłużenia okresu subskrypcji, data obserwacji początkowej może zostać przesunięta. Emitent zastrzega sobie również prawo do odwołania emisji.

Zgodnie z Prospektem Emitent ma prawo do odrzucenia ofert nabycia lub przyjęcia ich jedynie w części, bez względu na to, czy wielkość emisji osiągnie planowany wolumen.

Zapisy na Certyfikaty mogą obejmować **nie mniej niż 10 i nie więcej niż 100 000** Certyfikatów. Inwestor ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy Zapis na Certyfikaty musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych Zapisem.

Łączna kwota wpłaty na Certyfikaty obejmuje wpłatę o wartości równej iloczynowi liczby Certyfikatów objętych Zapisem oraz ceny emisyjnej Certyfikatu powiększonemu o opłatę subskrypcyjną (do 1% wartości złożonego Zapisu).

Instrument bazowy – Telefónica SA (TEF SM)

Telefónica SA jest hiszpańską międzynarodową firmą telekomunikacyjną z siedzibą w Madrycie powstałą w 1924 roku. Jest jednym z największych operatorów telefonicznych i operatorów sieci komórkowych na świecie. Świadczy szeroki zakres usług z zakresu: telefonii stacjonarnej i mobilnej, telewizji, Internetu, mediów, w tym usług wysoko specjalizowanych takich jak sieci teleinformatyczne korporacyjne, kontent internetowy.

Telefónica dysponuje największą w Hiszpanii siecią masztów transmisyjnych (10,94 tys.) pokrywającą 98% powierzchni kraju. Grupa działa w Europie m.in. w: Hiszpanii, Niemczech i Wielkiej Brytanii, Ameryce Łacińskiej Północnej (Meksyk), Ameryce Łacińskiej Południowej (Brazylia, Argentyna, Chile, Peru, Wenezuela). Grupa Telefónica, jest operatorem usług telekomunikacyjnych w 16 krajach, a działa w 24 krajach, pod markami Telefónica, Movistar, O2 i Vivo Open. Ma 347 mln klientów, jej usługi dodatkowe są dostępne w kolejnych 129 krajach, grupa zatrudnia 144,5 tys. pracowników.

W pierwszym kwartale 2019 r. głównym źródłem przychodów grupy były usługi dostępu szerokopasmowego (Internet, telewizja), które dały 39% przychodów ogółem; kolejnym były usługi transmisji głosowej które przyniosły 32% przychodów, usługi związane z łącznością – 17%, sprzedaż telefonów – 11% przychodów (pozostałe 2% przychodów). Ponad połowa przychodów (54,9%) w minionym kwartale Grupy Telefónica została zrealizowana w Europie. Największym rynkiem jest Hiszpania gdzie grupa osiągnęła 25,9% przychodów, 14,9% przyniosły operacje w Niemczech, a 14,1% w Wielkiej Brytanii. W Amerykach największym rynkiem jest Brazylia, gdzie Telefónica wypracowała w minionym kwartale 21,4% przychodów, pozostałe kraje Ameryki Łacińskiej Południowej dały w minionym kwartale 13,5% przychodów w pierwszym kwartale 2019 r., a Ameryka Łacińska Północna 8,1% przychodów ogółem

W 2018 roku skonsolidowane przychody grupy Telefónica SA miały wartość 48,693 mld EUR, zysk operacyjny w minionym roku miał wartość 6,522 mld EUR, OIBDA (zysk operacyjny po wyłączeniu odpisów i amortyzacji) wyniósł 15,571 mld EUR, a zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej wyniósł 3,331 mld EUR. W pierwszym kwartale 2019 roku skonsolidowane przychody grupy Telefónica SA miały wartość 11,979 mld EUR, zysk operacyjny w minionym kwartale miał wartość 1,650 mld EUR, OIBDA (zysk operacyjny po wyłączeniu odpisów i amortyzacji) wyniósł 3,730 mld EUR, a zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej wyniósł 0,926 mld EUR.

Dług oprocentowany netto (zobowiązania oprocentowane minus gotówka i ekwiwalenty) Grupy Telefónica na koniec marca 2019 roku miał wartość 40,381 mld EUR, zmniejszył się o 0,693 mld EUR w porównaniu do stanu na koniec 2018 r. Dług oprocentowany netto powiększony o zobowiązania leasingowe miał wartość 47,820 mld EUR. Na 31 marca 2019, wskaźnik dług oprocentowany netto do OIBDA był na poziomie 2,61x.

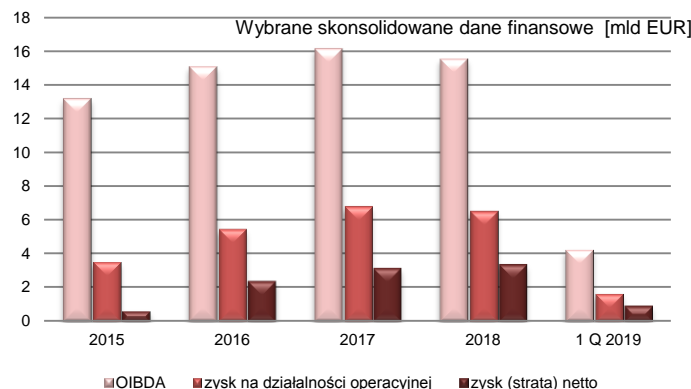
W minionym roku cash flow z działalności operacyjnej (CFFO) w 2018 r. wyniósł 13,423 mld EUR, a w pierwszym kwartale 2019 r. CFFO wyniósł 3,659 mld EUR Na koniec marca 2019 roku skonsolidowane kapitały własne grupy Telefónica miały wartość 28,517 mld EUR, a zobowiązania ogółem 95, 271 mld EUR.

Ratingi wiarygodności kredytowe kształtują się następująco: The Moody's Baa3, P-3-, Standard & Poor's BBB, A-2, Fitch BBB, F-3. Spółka jest notowana w Madrycie akcje spółki są komponentami indeksów: DJ Euro Stoxx 50, DJ Euro Stoxx 600, 100, MSCI Europe, Madrid Stock Exchange General Index.

Dane finansowe, wybrane skonsolidowane [mld EUR; EPS, DPS EUR]

rok	2015	2016	2017	2018	1 Q 2019
przychody ze sprzedaży	54,92	52,04	52,01	48,69	11,98
OIBDA	13,23	15,12	16,19	15,57	4,26
zysk na działalności operacyjnej	3,53	5,47	6,79	6,52	1,65
zysk (strata) netto	0,75	2,40	3,38	3,95	0,93
aktywa razem	120,33	123,64	115,07	114,05	123,79
zobowiązania krótkoterminowe	34,38	35,45	29,07	29,65	30,88
zobowiązania długoterminowe	60,51	59,81	59,38	57,42	64,39
kapitał własny	25,44	28,39	26,62	26,98	28,52
EPS [EUR]	0,07	0,42	0,56	0,57	0,16
DPS [EUR]	0,60	0,75	0,40	0,40	

Źródło: raporty roczne Telefónica SA za lata: 2016, 2017, 2018 i 1 kwartał 2019 r., wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia zysków w przyszłości.



Źródło: raporty roczne Telefónica SA za lata: 2016, 2017, 2018 i 1 kwartał 2019 r., wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia zysków w przyszłości.

Rynek wtórny

Certyfikaty nie będą notowane w systemie obrotu. Zbycie Certyfikatów na rynku wtórnym możliwe będzie jedynie poprzez odsprzedaż do Emitenta.

Nabycie Certyfikatu zakłada zainwestowanie kapitału na okres od 6 do 60 miesięcy. Przy założeniu normalnych warunków rynkowych zapewniona jest możliwość odsprzedaży Certyfikatów przed terminem ich zapadalności, w dowolnym sesyjnym dniu roboczym po aktualnej cenie rynkowej, tj. po cenie transakcyjnej oferowanej przez Emitenta.

Informacje o aktualnych indykatorywnych kwotowaniach Certyfikatów Klient może uzyskać na Stronie Internetowej www.onemarkets.pl wyszukując odpowiedni Certyfikat po kodzie ISIN.

UniCredit Bank AG pełni jednocześnie rolę Emitenta i animatora rynku wtórnego dla Certyfikatów, a jego intencją jest kwotowanie każdego Certyfikatu od Dnia Obserwacji Początkowej aż do Dnia Obserwacji Końcowej na warunkach określonych w Warunkach Emisji danej serii.

Cena indykatorywna ma charakter informacyjny co oznacza, iż jest przybliżeniem ceny, po jakiej w danym momencie można zawrzeć transakcję odsprzedaży. Informacje o cenie transakcyjnej można uzyskać od Emitenta za pośrednictwem Centralnego Domu Maklerskiego Pekao SA.

Jeśli w wybranym momencie, przed terminem zapadalności, Klient zdecyduje się na odsprzedaż posiadanego Certyfikatu, składa on zlecenie sprzedaży, kontaktując się z CDM Pekao S.A. Zlecenia sprzedaży są przyjmowane w dni robocze w godzinach od 09:00 do 16:00.

CDM Pekao S.A. zawiera transakcje z Emitentem w godzinach od 09:15 do 16:30. Termin ważności zlecenia to jeden dzień roboczy.

Minimalna jednostka transakcyjna na rynku wtórnym to jeden Certyfikat. Odsprzedaż na rynku wtórnym wiąże się z poniesieniem kosztu prowizji maklerskiej, której wysokość podana jest w informacji o kosztach i wynosi 0,29%, a także koniecznością uregulowania opłat związanych z transakcjami na rynkach zagranicznych.

Wcześniejsza sprzedaż Certyfikatów wiąże się z utratą zysków uwzględnionych w Kwotach Wcześniejszych Wykupów. Kwota, którą w przypadku sprzedaży otrzymuje Klient, równa jest liczbie sprzedanych Certyfikatów pomnożonej przez cenę sprzedaży, z uwzględnieniem prowizji maklerskiej, podatków oraz opłat publicznoprawnych.

Rozliczenie i rozrachunek zawartych transakcji sprzedaży Certyfikatów następuje w ciągu dwóch dni roboczych od dnia zawarcia transakcji.

W przypadku decyzji o sprzedaży Certyfikatu przed Dniem Zapadalności, Klient może ponieść negatywne skutki finansowe w postaci otrzymania wartości niższej niż zainwestowana kwota.

Klienci są narażeni na ryzyko braku płynności po stronie Emitenta, który może nie być w stanie dokonać odkupu danych Certyfikatów na rynku wtórnym w momencie zgłoszenia chęci zawarcia transakcji przez Klienta.

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza informacja stanowi informację handlową, która jest upowszechniana przez CDM Pekao S.A. w celu reklamy lub promocji świadczonych usług, z którymi związane jest ryzyko inwestycyjne, w tym możliwość utraty części lub całości zainwestowanych środków szczegółowo określone w Pakiecie Informacyjnym oraz na stronie <https://www.cdmpekao.com.pl/edukacja/bezpieczenstwo/ryzyko-inwestycyjne/>.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i nie stanowi oferty ani zaproszenia do nabycia Certyfikatów strukturyzowanych bez ochrony kapitału, Ekspresowych Plus z Barierą na akcje Telefonica S.A. nr ISIN DE000HVB3GU2 („Certyfikat”). Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Certyfikatach, czynnikach ryzyka związanych z inwestycją w Certyfikaty i publicznej ofercie jego certyfikatów inwestycyjnych w Polsce jest prospekt emisyjny Certyfikatów („Prospekt”), zatwierdzony przez Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) dnia 25 lutego 2019 r., paszportowany do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 28 lutego 2019 r. oraz w dokument Final Terms (Warunki Końcowe) z dnia 13 maja 2019 r. Określenia pisane wielką literą, jeżeli nie zostały zdefiniowane inaczej, mają znaczenie nadane im w Prospekcie i Warunkach Końcowych. Prospekt, Dokument Zawierający Kluczowe Informacje dla Inwestora oraz Warunki Końcowe zostały opublikowane i są dostępne na stronach internetowych: UniCredit Bank AG (www.onemarkets.pl) oraz Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. (www.cdmpekao.com.pl) w zakładce Aktualności, na stronie poświęconej produktowi. W celu podjęcia decyzji o inwestycji Klient powinien zapoznać się z powyższymi dokumentami.

Produkt jest skierowany do Inwestorów Detalicznych, których celem jest akumulacja/optimalizacja majątku w długim terminie. Niniejszy produkt jest przeznaczony dla inwestorów posiadających zaawansowaną wiedzę i/lub doświadczenie związane z produktami finansowymi. Inwestor może ponosić straty zainwestowanego kapitału (włącznie z całkowitą utratą zainwestowanego kapitału) i nie przywiązuje wagi do ochrony kapitału.

Wartość Certyfikatów może charakteryzować się dużą zmiennością w zależności od sytuacji rynkowej, mającej wpływ na wartość Instrumentu Bazowego. Wartość Instrumentu Bazowego, o którą oparty jest Certyfikat, uzależniona jest od zmiennych rynkowych, np. poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, wartości indeksów rynków kapitałowych bądź towarowych, cen akcji i towarów oraz ich wzajemnych relacji. Wartość tych zmiennych jest nieprzewidywalna i podlega wahaniom. W związku z powyższym Inwestor powinien brać pod uwagę scenariusz braku zysku oraz poniesienia straty do wysokości całości zainwestowanego kapitału. Należy wziąć pod uwagę, ryzyko związane z Emitentem w tym ryzyko kredytowe Emitenta rozumiane jako ryzyko nieuregulowania przez UniCredit Bank AG zobowiązań. W przypadku niewypłacalności Emitenta Klient może ponieść całkowitą stratę kapitału.

Szczegółowa informacja o ryzykach znajduje się w Prospekcie, Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje dla Inwestora oraz Warunkach Końcowych (w szczególności sekcja D. Ryzyka).

Inwestycja w Certyfikaty nie posiada gwarancji wypłaty zysku oraz zainwestowanego kapitału w żadnym momencie okresu inwestycyjnego. Należy liczyć się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Produkt nie jest objęty ochroną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zyski osiągnięte z tytułu inwestycji w Certyfikaty podlegają opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych w oparciu o polskie przepisy podatkowe.

Certyfikaty nie będą rejestrowane w KDPW oraz nie będą notowane na GPW. Odsprzedaż Certyfikatu możliwa będzie wyłącznie na rynku wtórnym, poprzez złożenie odpowiedniej dyspozycji w Punkcie Obsługi Klienta Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. Sprzedaż na rynku wtórnym wiąże się z poniesieniem kosztu prowizji maklerskiej w wysokości 0,29%. Wcześniejsza sprzedaż Certyfikatów wiąże się z utratą zysków uwzględnionych w Kwotach Wcześniejszych Wykupów. Kwota, którą w przypadku sprzedaży otrzymuje Klient, równa jest liczbie sprzedanych Certyfikatów pomnożonej przez cenę sprzedaży, z uwzględnieniem prowizji maklerskiej, podatków oraz opłat publicznoprawnych.

Ponadto, ze względu na to, że transakcje będą wykonywane poza systemem obrotu, ze sprzedażą wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko rozliczeniowe, tj. ryzyko opóźnienia w rozliczeniu lub braku rozliczenia transakcji,
- ryzyko ceny (nierynkowej ceny) – ze względu na brak zorganizowanego rynku, cena może odbiegać od wyceny rynkowej
- ryzyko płynności instrumentu finansowego - polega na braku możliwości kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego,
- ryzyko spreadu – niska płynność może spowodować znaczną różnicę pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży danego instrumentu finansowego.

Informacja jest kierowana do nieoznaczonego adresata, nie uwzględnia indywidualnych potrzeb i sytuacji ani profilu inwestycyjnego Klienta, w tym nie stanowi świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani nie stanowi informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną ani rekomendacji w rozumieniu rozporządzenia UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r.

