

Vedlegg til Endelige Vilkår
Sammendrag spesifikt for utstedelse

Seksjon A – Innføring som inneholder advarsler
Advarsler
<p>a) Sammendraget skal leses som en introduksjon til Prospektet.</p> <p>b) Investorer bør basere enhver beslutning om å investere i verdipapirene på en vurdering av Prospektet som helhet.</p> <p>c) Investorer kan miste alt (totalt tap) eller en del av sin investerte kapital.</p> <p>d) Når et krav knyttet til informasjonen i Prospektet føres for en domstol, kan investorene som står som saksøker måtte bære kostnadene ved å oversette Prospektet, inkludert eventuelle tillegg, samt gjeldende Endelige Vilkår før rettsaken begynner.</p> <p>e) Sivilt ansvar knytter seg bare til de personene som har utarbeidet og sendt inn sammendraget, inkludert oversettelse av dette, men bare der sammendraget er misvisende, unøyaktig eller inkonsekvent, når de leses sammen med de andre delene av Prospektet, eller hvor det ikke gir, når det leses sammen med de andre delene av Prospektet, viktig informasjon for å hjelpe investorer når man vurderer om de skal investere i slike verdipapirer.</p> <p>f) Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og som kan være vanskelig å forstå.</p>
Innledende informasjon
<p>Navn og internasjonalt verdipapiridentifikasjonsnummer</p> <p>Warranter ("Verdipapirene") som tilbys under dette Prospektet, har følgende identifikasjonsnummer:</p> <p>ISIN: DE000DM336Y0 / WKN: DM336Y</p> <p>Kontaktinformasjon for Utsteder</p> <p>Utstedere (med Legal Entity Identifier (LEI) 7LTFWFZYICNSX8D621K86) har registrerte adresse Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland (telefon: +49-69-910-00).</p> <p>Godkjenning av prospektet; kompetent tilsynsmyndighet</p> <p>Prospektet består av et Grunnprospekt og et Verdipapirdokument.</p> <p>Verdipapirdokumentet er godkjent av Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") den 29. mai 2020. Forretningsadressen til CSSF er: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telefon: +352 (0) 26 251-1).</p> <p>Grunnprospektet er godkjent av Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") den 6. april 2020. Forretningsadressen til CSSF er: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Luxembourg (telefon: +352 (0) 26 251-1).</p>

Del B – Nøkkelinformasjon om Utstederen
Hvem er utstederen av verdipapirene?
<p>Domisil og juridisk struktur for utstederen</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft (kommersielt navn: Deutsche Bank) er en bank og et aksjeselskap med tilhold i Tyskland og som opererer i samsvar med tysk lov. Legal Entity Identifier (LEI) til Deutsche Bank er 7LTFWFZYICNSX8D621K86. Banken har sitt registrerte kontor i Frankfurt am Main, Tyskland. Hovedkontor til Deutsche Bank er lokalisert i Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.</p> <p>Hovedvirksomhet til utstederen</p> <p>Formålet til Deutsche Bank, som er fastsatt i Vedtektene, omfatter alle typer bankvirksomhet, ytelse av finansielle og ikke-finansielle tjenester samt å promotere internasjonale økonomiske relasjoner. Banken kan forfølge dette formålet selv og gjennom datterselskaper og tilknyttede selskaper. Innenfor rammene av gjeldende lovgivning, har Banken rett til å utføre alle typer virksomhet, og ta alle tiltak som vil fremme Bankens mål. Dette omfatter blant annet muligheten til å erverve og avhende fast eiendom, å etablere filaler i inn- og utland, delta i andre foretak, samt å inngå foretaksavtaler.</p> <p>Deutsche Bank er organisert i følgende segmenter:</p>

- Corporate Bank (CB);
- Investeringsbank (IB);
- Privat bank (PB);
- Asset Management (AM);
- Capital Release Unit (CRU); Og
- Corporate & Other (C & O).

I tillegg har Deutsche Bank et organisatorisk nivå på land- og regionsnivå som skal sørge for konsekvent implementert av globale strategier.

Banken har virksomhet, eller direkte oppdrag på vegne av eksisterende og potensielle kunder i de fleste land i verden. Virksomheten, innebærer arbeid gjennom:

- datterselskaper og filialer i mange land;
- representasjonskontorer i mange andre land; Og
- én eller flere representanter som er oppnevnt for å betjene kunder i et stort antall andre land.

Store aksjonærer i utsteder

Deutsche Bank er hverken direkte eller indirekte majoritetseid eller kontrollert av noe annet selskap, regjering eller annen fysisk eller juridisk person alene eller i fellesskap.

I henhold til tysk lov og Deutsche Banks Vedtekter kan ikke majoritetsaksjonærer, eller større aksjonærer ha noen annen rett til å stemme, enn øvrige aksjonærer.

Deutsche Bank er ikke klar over forhold som på et senere tidspunkt kan føre til at kontrollen over selskapet endres.

Den tyske verdipapirhandelloven (*Wertpapierhandelsgesetz*) krever at investorer som når visse terskler for eierskap i børsnoterte selskaper må varsle selskapet og det tyske føderale finanstillsynet (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*). Et slikt varsel må være sendt innen fire virkedager. Minstetterskelen for offentliggjøring er 3 prosent av selskapets utstedte stemmeberettigede aksjekapital. Så vidt banken kjenner til, er det bare seks aksjonærer som eier mer enn 3 prosent av Deutsche Bank sine utestående aksjer. Ingen av disse har mer enn 10 prosent av Deutsche Bank sine aksjer med tilhørende stemmeretter.

Identiteten til de sentrale administrerende direktørene i utsteder

De sentrale direktørene i Utstederen er også medlemmer av Utstederens hovedstyre. Disse er: Christian Sewing, Karl von Rohr, Fabrizio Campelli, Frank Kuhnke, Bernd Leukert, Stuart Wilson Lewis, James von Moltke, Christiana Riley og Werner Steinmüller.

Identiteten til Utsteders revisorer

Frem til 31. desember 2019 var det KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG") som opptrådte som den uavhengige revisoren, som kontrollerte den historiske finansielle informasjonen til Deutsche Bank. KPMG er medlem av foreningen for offentlige regnskapsførere (Wirtschaftsprüferkammer). Fra og med januar 2020 er Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY") utnevnt som den uavhengige revisoren til Deutsche Bank. EY er også medlem av foreningen for offentlige regnskapsførere (*Wirtschaftsprüferkammer*).

Hva er den viktigste økonomiske informasjonen om utstederen?

Den viktigste finansielle informasjonen som inngår i tabellene nedenfor per og for regnskapsårene avsluttet 31.12.2018 og 31.12.2019 er hentet fra revidert konsernregnskap utarbeidet i samsvar med IFRS per 31.12.2019. Den viktigste finansielle informasjonen som inngår i tabellene nedenfor per 31. mars 2020 og for de tre månedene avsluttet 31. Mars 2020 og 31. Mars 2019 er hentet fra den ureviderte konsoliderte midlertidige finansielle informasjonen per 31. mars 2020.

Resultatregnskap (i millioner euro)	Tre måneder som slutter 31. mars 2020 (urevidert)	Desember 2019	Tre måneder som slutter 31. Mars 2019 (urevidert)	Desember 2018
Netto renteinntekter	3,251	13,749	3,355	13,316 ¹
Provisjoner og honorarinntekter	2,439	9,520	2,382	10,039
Avsetning for tap på utlån	506	723	140	525
Netto gevinst (tap) på finansielle eiendeler/gjeld målt til virkelig verdi gjennom resultat	395	193	717	1,209 ²
Resultat før skatt	206	(2,634)	292	1,330
Resultat	66	(5,265)	201	341

¹ Mars 2020.

² Som justert per 31.

Balanse (beløp i millioner euro)	31. mars 2020 (ikke revidert)	31. Desember 2019	31. desember 2018 kl.
Sum eiendeler	1,491,203	1,297,674	1,348,137
Senior gjeld	100,674	101,187	108,389
Ansvarlig gjeld	7,203	6,934	6,717
Utlån ved amortisert kostnad	454,518	429,841	400,297
Innskudd	566,910	572,208	564,405
Sum egenkapital	63,360	62,160	68,737
Common Equity Tier 1 kapitaldekningsgrad	12.8 %	13.6 %	13.6 %
Sum kapitaldekning	16.6%	17.4 %	17.5 %
Giringrate (maksimalt nivå)	4.0 %	4.2 %	4.1 %

Hva er de nøkkelrisikoene som er spesifikke for utstederen?

Utstederen er underlagt følgende sentrale risikoer:

Makroøkonomiske og geopolitiske markedsforhold: Som en global investeringsbank med en stor andel privatklienter påvirkes våre virksomheter vesentlig av globale makroøkonomiske og finansielle markedsforhold. Det finnes betydelige risikoer som kan påvirke våre forretningsresultater negativt på økonomisk og operasjonelt vis. Det samme gjelder våre strategiske planer. Slike risikoer inkluderer forverring av de økonomiske utsiktene for euro-området og stagnasjon i fremvoksende markeder, handelsuroligheter mellom USA og Kina, samt mellom USA og Europa, inflasjonsrisiko, Brexit og geopolitisk uro. Som et resultat av risikoen som COVID 19-pandemien utgjør, kan vi bli vesentlig negativt påvirket av en langvarig nedgang i lokale, regionale eller globale økonomiske forhold.

Næringsliv og strategi: Våre driftsresultater og finansielle tilstand fortsetter å bli negativt påvirket av det utfordrende markeds miljøet, usikre makroøkonomiske og geopolitiske forhold, lavere nivåer av kundeaktivitet, økt konkurranse og regulering, og den umiddelbare virkningen av våre strategiske beslutninger. Hvis vi ikke klarer å forbedre lønnsomheten vår når vi fortsetter å møte disse motvindene, kan vi kanskje ikke oppfylle mange av våre strategiske ambisjoner, og kan ha problemer med å opprettholde kapital, likviditet og innflytelse på nivåer som forventes av markedsaktører og våre regulatorer.

Regulering og tilsyn: Regulatoriske reformer vedtatt og foreslått som svar på svakheter i finanssektoren, sammen med økt regulatorisk gransking mer generelt, har hatt og fortsetter å ha en betydelig innvirkning på oss og kan påvirke vår virksomhet og evne til å utføre våre strategiske planer på en negativ måte. Kompetente regulatorer kan forby oss å foreta utbyttebetalinger eller betalinger på våre regulatoriske kapitalinstrumenter eller iverksette andre tiltak hvis vi ikke overholder forskriftsmessige krav.

Strengere krav til kapital: Regulatoriske endringer krever at vi opprettholder økt kapital og konverterbar gjeld (gjeld som kan konverteres ved krisehåndtering) og overholde mer krevende likviditetskrav. Disse kravene kan påvirke vår forretningsmodell, økonomiske tilstand og driftsresultat betydelig, samt konkurransemiljøet generelt. Eventuelle oppfatninger i markedet om at vi kanskje ikke kan oppfylle våre kapital- eller likviditetskrav med en tilstrekkelig buffer, eller at vi bør opprettholde kapital eller likviditet i overkant av disse kravene eller en annen manglende overholdelse av disse kravene, kan intensivere effekten av disse faktorene på vår virksomhet og vårt resultat.

Internkontroll: Et robust og effektivt internt kontrollregime og betryggende infrastruktur (bestående av mennesker, retningslinjer og prosedyrer, kontroll, testing og IT-systemer) er nødvendig for å sikre at vi driver vår virksomhet i samsvar med lover, forskrifter og tilhørende tilsynsforventninger. Vi har identifisert et behov for å styrke vårt interne kontrollmiljø og infrastruktur og har tatt fatt på tiltak for å oppnå dette. Hvis disse initiativene ikke lykkes eller blir forsinket, kan vårt omdømme, stilling hos regulatoriske myndigheter og finansielle tilstand bli vesentlig negativt påvirket. Dette kan lede til en svekkelse i vår mulighet til å oppnå de strategiske ambisjonene vi har satt oss.

Juridisk og regulatorisk risiko: Vi opererer i et stadig mer regulert miljø. Dette kan potensielt utsette oss for ansvar og andre kostnader, og hvor størrelsen på disse kostnadene kan være betydelige og vanskelig å anslå. Samtidig som dette utgjør en eventuell økonomisk skade, så kan det også lede til omdømmetap. Vi og våre datterselskaper er involvert i ulike rettsaker, inkludert sivile gruppesøksmål, voldgiftsforhandlinger og andre tvister med tredjeparter, samt regulatoriske prosesser og undersøkelser av både sivile og kriminelle myndigheter i jurisdiksjoner rundt om i verden.

Seksjon C – Nøkkelinformasjon om verdipapirene

Hva er hovedtrekkene i verdipapirene?

Type verdipapirer

Verdipapirene er *Strukturerte Produkter (warrants)*.

Klassifikasjon av verdipapirene

Verdipapirene vil være representert ved et global verdiapir ("**Globalt Verdipapir**"). Ingen definitive Verdipapirer vil bli utstedt. Verdipapirene vil bli utstedt i ihendehaverform.

Identifikasjonsnummer(et(ene) til verdipapirene

ISIN: DE000DM336Y0/ WKN: DM336Y

Gjeldende lov som regulerer verdipapirene

Verdipapirene vil være underlagt engelsk rett. Dannelsen av Verdipapirene kan reguleres av hjemlandsretten til Oppgjørsagenten.

Restriksjoner på verdipapirenes frie overdragelse

Hvert Verdipapir kan overføres i samsvar med gjeldende rett og prosedyrer på det tidspunktet gjennomføringen skjer gjennom Oppgjørsagenten som gjennomfører transaksjonen.

Status for verdipapirene

Verdipapirene utgjør usikrede og ikke-subordinert prefererte forpliktelser for Utsteder rangert *pari passu* seg imellom og *pari passu* med alle andre usikrede og ikke-subordinert prefererte forpliktelser for Utsteder, med unntak for slik lovbestemt prioritet som er gitt til visse usikrede og ikke-subordinerte forpliktelser i tilfelle Krisehåndteringstiltak pålagt Utstederen eller i tilfelle oppløsning, likvidasjon, insolvens, restrukturering eller andre søksmål for å unngå Insolvens av, eller mot, Utstederen.

Prioriteten til verdipapirene

Prioriteten til Utstederens forpliktelser i insolvens eller i tilfelle ileggelse av Krisehåndteringstiltak, for eksempel konvertering, reguleres av tysk rett. Verdipapirene er usikret ikke-subordinert prefererte forpliktelser som vil rangere høyere enn Utstederens regulatoriske kapital, subordinerte forpliktelser og dets usikrede ikke-subordinerte ikke-foretrukne forpliktelser. Forpliktelsene i henhold til Verdipapirene rangerer *pari passu* med andre usikrede ikke-subordinerte ikke-foretrukne forpliktelser til Utstederen, inkludert, men ikke begrenset til derivater, strukturerte produkter og innskudd som ikke er underlagt beskyttelse. Forpliktelsene i henhold til Verdipapirene rangerer under gjeld beskyttet i insolvens eller ekskludert fra Krisehåndteringstiltak, for eksempel visse garanterte innskudd.

Rettigheter knyttet til verdipapirene

Verdipapirene gir innehavere av Verdipapirene, ved innløsning eller ved utøvelse, dog med mulighet for fullstendig tap av innskudd, krav om betaling av et kontantbeløp.

Investorer kan delta uforholdsmessig (med giring) i den positive utviklingen av Underliggende Referanseverdi gjennom Call Warrant-produktet.

Tilsvarende deltar investorer også med giret eksponering mot den negative utviklingen av Underliggende Referanseverdi og bærer i tillegg risikoen for å bare motta Minimumsbeløpet dersom Underliggende Referanseverdi er mindre enn eller lik eller mindre enn (som angitt i gjeldende Endelige Vilkår) Strike. På Oppgjørsdatoen mottar investorene som Kontantbeløp produktet av Multiplikatoren og det beløp som Endelig Referansenivået overskrider Strike. For Discount Call Warrant-produktet er Kontantbeløpet begrenset til Maksimumsbeløpet. Hvis det Endelige Referansenivået er mindre enn eller lik (som angitt i gjeldende Endelige Vilkår) Strike, vil investorene bare motta Minimumsbeløpet.

Oppgjør	Kontantoppgjør
Oppgjørsvaluta	Norske kroner (" NOK ")
Multiplikator	Et tall som fastsettes av Utstederen på Første Verdssettelsesdato, og som ikke vil være mindre enn 0,80 eller mer enn 1,50. Den endelige verdien vil bli gjort tilgjengelig på nettstedet til Utstederen (www.xmarkets.db.com) innen Utstedelsesdato.
Første Referansenivå	Referansenivået på Første Verdssettelsesdato.
Endelig Referansenivå	Referansenivået på Verdssettelsesdatoen.
Referansenivå	<p>På hvilken som helst dag et beløp (som skal anses å være en pengeverdi i Oppgjørsvalutaen) lik summen av produktene for hver Bestanddel av:</p> <p>(a) Bestanddelnivå for den aktuelle Bestanddel på den aktuelle dagen; og</p> <p>(b) Bestanddelvekt for den aktuelle Bestanddel på den aktuelle dagen (som teller);</p> <p>Som en formel:</p> $\text{Referansenivå}_t = \sum_i^n P_{i,t} \times BCW_{i,t}$ <p>Hvor:</p> <p>n = antall Bestanddeler i Kurven</p> <p>$P_{i,t}$ = Bestanddelnivå i på dag t</p> <p>$BCW_{i,t}$ = Bestanddelvekt i</p>
Bestanddelvekt	I forhold til hver Bestanddel, kvotienten av (a) og (b), hvor;
	(a) den relevante Bestanddelsprosentvekten (som teller); Og
	(b) Bestanddelnivå på den Første Verdssettelsesdatoen (som nevner)
Kontantbeløp	$\left(\frac{\text{Final Reference Level}}{\text{Initial Reference Level}} - \text{Strike} \right) \times \text{NOK } 100,000 \times \text{Multiplier}$ <p>(Endelig Referansenivå/Første Referansenivå – Strike) x NOK 100.000 x Multiplikator</p> <p>forutsatt at Kontantbeløpet ikke er mindre enn Minimumsbeløpet</p>
Strike	100 prosent av Første Referansenivå
Utstedelsesdato	14. juli 2020
Verdssettelsesdato	3. juli 2023
Første Verdssettelsesdato	1. juli 2020
Oppgjørsdato	Seneste av (a) 14. juli 2023 og (b) den åttende Virkedagen etter Verdssettelsesdatoen
Minimumsbeløpet	0 (null)
Utøvelsesform	Europeisk stil
Utøvelses	3. juli 2023

Automatisk Utøvelse	Automatisk Utøvelse er gjeldende.						
Virkedag	Hver dag European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2)-systemet er åpent, og hvor forretningsbanker og valutamarkeder gjør opp betalinger i Virkedagslokasjonene som er angitt i Produktvilkårene, og som den aktuelle Oppgjørsagent utfører betalinger på. Lørdag og Søndag regnes ikke som Virkedager og 24. desember og 31. desember hvert år regnes ikke som Virkedager.						
Virkedagslokasjoner	London, Dublin, Frankfurt am Main, Luxembourg, New York City og Oslo						
Korreksjonsperiode	To Virkedager før forfallsdatoen for enhver betaling eller levering i henhold til Verdipapirene, hvor beløpet bestemmes helt eller delvis ved henvisning til verdi eller pris av Referanseobjektet.						
Ultimate handelsdag	For det formål å fastsette Endelig Referansenivå, som definert i §5(5)(p) i de Generelle Vilkårene						
Oppgjørsagent	Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo, Norge						
Form for Verdipapirer	Norske Verdipapirer						
Antall Verdipapirer:	2.000 Call Warrants til NOK 100.000 hver med et samlet nominelt beløp på inntil NOK 200.000.000						
Valuta:	Norske kroner (" NOK ")						
Navn og adresse til Betalingsagent:	Deutsche Bank AG Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Tyskland						
Navn og adresse til Beregningsagent:	Deutsche Bank AG Winchester House 1, Great Winchester Street London EC2N 2DB Storbritannia						
Underliggende Referansverdi:							
	Type Bestanddel	Navnet på Bestanddelen	Sponsor eller utsteder av Bestandsdelen	Bloomberg / Reuters / Sikkerhetskode / ISIN for Bestanddel	Prosentvis Vekt av Bestanddel	Valuta	Konstituende Nivå for Bestanddel
	Fondsandel	BlackRock BGF - World Healthscience - A" EUR Accumulation	BlackRock (Luxembourg) S.A	ISIN:LU0171307068 Bloomberg Kode: MERHLEA LX <Equity>	50%	EUR	Netto Aktivaverdi som publisert for Referansekil den
Fondsandel	PIMCO Funds: GISpls - Global Bond Fund - E EUR Hedged Accumulation	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited	ISIN:IE00B11XZ103 Bloomberg Kode: PIMGBEH	50%	EUR	Netto Aktivaverdi som publisert for Referansekil den	

		n		ID <Equity>			
--	--	---	--	-------------	--	--	--

Begrensninger i rettighetene knyttet til Verdipapirene

Under betingelsene som er fastsatt i Vilklårene, har Utstederen rett til å si opp Verdipapirene og endre Vilklårene .

Oppgjørsagent	Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo, Norge
Form for Verdipapirer	Norske Verdipapirer

Hvor skal verdipapirene omsettes?

Det vil ikke bli sendt søknad om å notere Verdipapirene.

Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for Verdipapirene?

Risiko ved forfall

Hvis referansenivået er høyere eller lik eller høyere enn (som angitt i de gjeldende Endelige Vilkår) Strike fastsatt for Call Warrant, så vil investorer lide et tap hvis Kontantbeløpet er mindre enn kjøpesummen betalt av investorer for ordenen. Investorer vil bare motta Minimumsbeløpet dersom Referansenivået er lik eller mindre enn Strike fastsatt for Call Warrant.

Risiko forbundet med Markedsforstyrrelser

Avhengig av at visse betingelser er oppfylt, kan Beregningsagent avgjøre at det har oppstått en Markedsforstyrrelse. Dette betyr at prisen eller nivået på underliggende ikke kan fastslås, i hvert fall midlertidig. Markedsforstyrrelser kan oppstå på en markeds plass som er relevant for Underliggende Referanseverdi, spesielt ved handelsavbrudd. Dette kan ha en effekt på tidspunktet for verdsettelse og kan forsinke utbetalinger på eller oppgjør av Verdipapirene.

Risiko forbundet med Endrings- og Termineringshendelser

Forutsatt at visse vilkår er oppfylt kan Utstederen erstatte Underliggende Referanseverdi, justere Endelige Vilkår eller terminere Verdipapirene. Ved terminering vil Utstederen betale, vanligvis før den planlagte oppgjørstidspunktet til Verdipapirene, et beløp bestemt av Beregningsagenten. Et slikt beløp kan være betydelig mindre enn en investors opprinnelige investering i Verdipapirene, og under visse omstendigheter kan det være null.

Enhver justering eller terminering av Verdipapirene eller erstatning av et Underliggende Referanseverdi kan føre til tap i verdi på Verdipapirene eller kan ved forfall føre til realisering av tap eller til og fullt tap i det investerte beløpet. Det er heller ikke utelukket at et justeringstiltak senere vil vise seg å være feil eller være ugunstig for Verdipapirinnehaverne. En Verdipapirinnehaver kan også settes i en økonomisk dårligere posisjon ved justeringstiltaket enn før et slikt justeringstiltak.

Risiko forbundet med underliggende

Markedsrisiko er den viktigste risikofaktoren på tvers av produkter i forbindelse alle former for Underliggende Referanseverdier. En investering i Verdipapirer knyttet til Underliggende Referanseverdi kan ha tilsvarende markedsrisiko som direkte investering i den aktuelle fondsandelen.

Avkastningen til Verdipapirene avhenger av nivået og utviklingen til Underliggende Referanseverdier og derfor på verdien av den innebygde opsjonen. Denne verdien kan være gjenstand for store svingninger i løpet av perioden. Desto høyere volatiliteten til Underliggende Referanseverdi er, desto større vil de forventede svingningene være. Endringer i prisen eller nivået på Underliggende Referanseverdi vil påvirke verdien til Verdipapirene, men det er umulig å forutsi om prisen eller nivået på Underliggende Referanseverdier vil stige eller falle.

Verdipapirinnehavere bærer dermed risikoen for ugunstige resultater av Underliggende Referanseverdier, noe som kan føre til at Verdipapirene får sin verdi redusert til null. Det samme gjelder kontaktinnskuddet.

Valutakurs/valutarisiko

En investering i Verdipapirene innebærer valutakurs- og/eller valutarisiko, hvis Verdipapirenes Oppgjørsvaluta er forskjellig fra valutaen til Verdipapirinnehavers hjemland. Videre fører Verdipapirene også til en valutakurs- og valutarisiko, fordi prisen eller nivået på underliggende bestemmes i en annen valuta enn Oppgjørsvalutaen (den såkalte Referansevalutaen). I tillegg til risikoen for en negativ utvikling av Underliggende Referanseverdi er det risiko for tap i verdi av den aktuelle valutakursen som henholdsvis kan oppveie enhver gunstig utvikling av Underliggende Referanseverdi.

Verdipapirene kan være illikvide

Det er ikke mulig å forutsi om og i hvilken grad et annenhåndsmarked kan utvikle seg for Verdipapirene eller til hvilken pris Verdipapirene vil handles for i annenhåndsmarkedet eller om et slikt marked vil være likvid. I den grad og så lenge Verdipapirene er notert eller notert eller opptatt for handel på en markeds plass, er det ikke gitt noen forsikring om at en slik notering eller opptak til handel vil bli opprettholdt. Høyere likviditet skyldes ikke nødvendigvis notering eller opptak til handel.

Hvis Verdipapirene ikke er notert eller tatt opp til handel på et aksjemarked eller handelssystem, kan prisinformasjon for Verdipapirene være vanskeligere å få tak i, og likviditeten til Verdipapirene kan påvirkes negativt. Likviditeten til Verdipapirene kan også påvirkes av restriksjoner på tilbud og salg av Verdipapirene i enkelte jurisdiksjoner.

Selv der en investor er i stand til å realisere sin investering i Verdipapirene ved å selge, kan dette være til en vesentlig lavere verdi enn hva den opprinnelige investeringen i Verdipapirene utgjorde. Avhengig av Verdipapiret kan realiseringsverdien når som helst være null (0), noe som betyr et samlet tap av all investert kapital. I tillegg kan et transaksjonsgebyr måtte betales med hensyn til et salg av Verdipapirene.

Regulatoriske bail-in og andre resolusjonstiltak

Gjeldende regelver gjør det mulig for den kompetente krisehåndteringsmyndigheten å også treffe tiltak med hensyn til Verdipapirene. Slike tiltak kan ha en negativ effekt på Verdipapirnehaverne.

Hvis de juridiske vilkårene er oppfylt overfor Utstederen, kan BaFin, som krisehåndteringsmyndighet, i tillegg til andre tiltak, skrive ned Verdipapirnehavernes krav knyttet til Verdipapirene delvis eller i sin helhet eller konvertere dem til egenkapital (aksjer) i Utstederen ("**Krisehåndteringsstiltak**"). Andre Krisehåndteringsstiltak som er tilgjengelige omfatter (men er ikke begrenset til) overføring av Utstederens forpliktelser knyttet til Verdipapirene til en annen enhet, endring av vilkår og betingelser for Verdipapirene (inkludert, men ikke begrenset til, endring av forfall for Verdipapirene) eller terminering av Verdipapirene. Den kompetente krisehåndteringsmyndigheten kan anvende Krisehåndteringsstiltak hver for seg eller i en hvilken som helst kombinasjon.

Hvis krisehåndteringsmyndigheten fatter Krisehåndteringsstiltak, bærer Verdipapirnehavere risikoen for å miste sine krav fra Verdipapirene. Dette omfatter også kravet til betaling av kontantbeløp eller innløsningsbeløp eller for levering av leveringsobjektet.

Seksjon D - Nøkkelinformasjon om tilbudet av verdipapirer til allmenheten og / eller opptak til handel på et regulert marked

Under hvilke forhold og tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

Generelle vilkår, betingelser og forventet tidsplan for tilbudet

Tilbudsperiode

Tilbudet av Verdipapirene starter 23. juni 2020 og avsluttes 26. juni 2020 (avslutning av primærmarkedet). I alle tilfeller avsluttes tilbudet ved utløpet av gyldigheten av Prospektet, med mindre et annet prospekt åpner for et fortsatt tilbud.

Utstederen forbeholder seg rett til å redusere antall Verdipapirer som tilbys.

Kansellering av utstedelsen av *Verdipapirer*

Utstederen forbeholder seg retten til av hvilken som helst grunn til å kansellere utstedelsen av Verdipapirene.

Førtidig avslutning av tilbudsperioden for Verdipapirene

Utstederen forbeholder seg retten til å avslutte Tilbudsperioden førtidig.

Kategorier av potensielle investorer som Verdipapirene tilbys til, og om transje(er) er reservert for visse land

Kvalifiserte investorer i henhold til Prospektforordningen og ikke-kvalifiserte investorer.

Tilbudet kan rettes i Norge til enhver person som oppfyller alle relevant krav til investering som angitt i Verdipapirnotatet eller på annen måte bestemmes av Utstederen og/eller relevante Distributører. I andre EØS-land vil tilbud kun rettes i henhold til et tilgjengelig unntak i henhold til Prospektforordningen.

Utstedelsespris

NOK 14.137,50 per Warrant.

Nominelt beløp

NOK 100.000 per Warrant

Plasseringsgebyr

2,8275 prosent av Nominelt Beløp.

Beløp av eventuelle kostnader og skatt som belastet tegner eller kjøperen direkte

Kostnader inkludert i prisen (per Verdipapir):	ex-ante tegningskostnader:	NOK 4.287,50
	ex-ante innløsningskostnader:	NOK -3.287,50
	ex-ante løpende kostnader på årlig basis:	0

Andre kostnader og skatt: Ingen

Detaljer om opptak til handel på et regulert marked

Det er ikke sendt inn søknad om å notere Verdipapirene på et regulert markedet.

Hvorfor blir dette prospektet produsert?

Formål for tilbudet

Tilbudets formål er å skape avkastning og sikre særskilte risiki.

Vesentlige interessekonflikter knyttet til tilbudet eller opptak til handel

Utenom vederlag til distributør, så kjenner ikke Utstederen til øvrige personer eller foretak involvert i utstedelsen av Verdipapirene som har en interesse i tilbudet.