

MODIFICHE GENERALI

Se nel Prospetto di Base Originale viene fatto riferimento al “Prospetto di Base”, tale riferimento includerà tutte le modifiche apportate dal Quarto Supplemento.

* * *

I. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI RELATIVE ALLA SEZIONE “I. NOTA DI SINTESI”

A pagina 6 del Prospetto di Base Originale le informazioni incluse nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.5 - Struttura organizzativa” come modificate dal Primo Supplemento, dovranno essere cancellate e sostituite dalle seguenti informazioni:

“Deutsche Pfandbriefbank AG (l’**Emittente**) è parte di Hypo Real Estate Group. Hypo Real Estate Group comprende la capogruppo Hypo Real Estate Holding AG e l’Emittente (comprese le sue controllate, le affiliate e le società associate).

Per quanto riguarda il completamento del trasferimento di DEPFA a FMS Wertmanagement con effetto a partire dal 19 dicembre 2014 vedi la voce “Elemento B.19 - Informazioni su Hypo Real Estate Group” nella sottosezione “B.13 - Sviluppi recenti”.

A pagina 8 del Prospetto di Base Originale le informazioni incluse nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.19 – Informazioni su Hypo Real Estate Group” nella sottosezione “B.4b - Analisi andamento delle tendenze conosciute che interessano Hypo Real Estate Group ed i settori industriali in cui opera” come modificate dal Primo Supplemento, dovranno essere cancellate e sostituite dalle seguenti informazioni:

“Per la Hypo Real Estate Group si rinvergono le stesse tendenze e incertezze che riguardano l’Emittente.

In agosto 2013 Hypo Real Estate Holding ha avviato la procedura di vendita del 100 per cento del capitale sociale della controllata DEPFA. Il 13 maggio 2014, il Comitato interministeriale FMSA (che decide sulle questioni in materia di SoFFin) e un’assemblea straordinaria di Hypo Real Estate Holding hanno deciso di non vendere DEPFA sul mercato, ma di preparare l’acquisizione, ed il successivo assorbimento, di DEPFA da parte di FMS Wertmanagement. Il trasferimento a FMS Wertmanagement ha avuto effetto a partire dal 19 dicembre 2014.”

A pagina 9 del Prospetto di Base Originale l’ultimo paragrafo nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.19 – Informazioni su Hypo Real Estate Group” nella sottosezione “B.12 - Selezione di informazioni finanziarie storiche riguardanti Hypo Real Estate Group, dichiarazioni riguardanti informazioni sulle tendenze ed i cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Hypo Real Estate Group”, dovrà essere cancellato e sostituito dalle seguenti informazioni:

“La vendita di DEPFA diventerà efficace a partire dal 19 dicembre 2014. Di conseguenza, la DEPFA verrà deconsolidata nel bilancio 2014 di Hypo Real Estate Group. A causa del deconsolidamento della DEPFA, il capitale sociale di Hypo Real Estate Group sarà notevolmente ridotto rispetto al 31 dicembre 2013.

Il patrimonio IFRS dell’Emittente e delle sue controllate consolidate non sarà influenzato dal trasferimento di DEPFA a FMS Wertmanagement. Tuttavia, secondo le deroghe previste dall’articolo 7 del CRR l’Emittente è esentato dalle specifiche disposizioni normative a livello della banca. Invece, i limiti normativi, come ad esempio il limite di esposizione di grandi dimensioni (*Großkreditgrenze*) dipendono dal capitale di Hypo Real Estate Group. Poiché il capitale di Hypo Real Estate Group diminuisce in modo significativo a causa del deconsolidamento di DEPFA, tali limiti normativi di pbb saranno influenzati.”

A pagina 9 del Prospetto di Base Originale i primi due paragrafi nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.19 – Informazioni su Hypo Real Estate Group” nella sottosezione “B.13 - Sviluppi recenti”, come modificati dal Primo Supplemento e dal Secondo Supplemento, dovranno essere cancellati e sostituiti dalle seguenti informazioni:

“Per quanto riguarda gli accordi successivi alla conclusione del contratto di servizio con FMS Wertmanagement vedi punto B.13 sopra in relazione all’Emittente.

Il 13 maggio 2014, il Comitato interministeriale FMSA (che decide sulle questioni in materia di SoFFin) e l'assemblea straordinaria di Hypo Real Estate Holding hanno deciso di non vendere DEPFA sul mercato, ma di preparare l'acquisizione, ed il successivo assorbimento, di DEPFA da parte di FMS Wertmanagement. Il trasferimento a FMS Wertmanagement ha avuto effetto a partire dal 19 dicembre 2014. È stato concluso secondo i termini (economici) e le condizioni che Hypo Real Estate Holding aveva negoziato con l'offerente esterna.”

A pagina 9 del Prospetto di Base Originale le informazioni nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.19 – Informazioni su Hypo Real Estate Group” nella sottosezione “B.15 - Descrizione delle principali attività di Hypo Real Estate Group”, dovranno essere cancellate e sostituite dalle seguenti informazioni:

“Dall’inizio del 2014 Hypo Real Estate Group ha modificato le sue divisioni operative. Il Gruppo distingue tre segmenti operativi: il segmento delle attività strategiche nel finanziamento immobiliare commerciale è ricompreso nel segmento Finanza Immobiliare e il finanziamento strategico della finanza pubblica è ricompreso nel segmento di Investimenti di Finanza Pubblica. Il segmento delle attività non strategiche che non sono state trasferite a FMS Wertmanagement è incluso nel segmento “Portafoglio di Valori”. La colonna denominata “Consolidamento e Adeguamenti” viene utilizzata per ricondurre i bilanci relativi ai diversi segmenti al bilancio consolidato; in aggiunta, la menzionata colonna comprende anche spese e proventi che non possono essere allocati a nessuno dei menzionati segmenti operativi. Alla fine dell’anno 2014 Hypo Real Estate Group inoltre mostra spese e proventi del sottogruppo DEPFA in una colonna separata operazioni concluse in base al principio IFRS 5.”

A pagina 9 e seguenti del Prospetto di Base Originale le informazioni nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.19 – Informazioni su Hypo Real Estate Group” nella sottosezione “B.17 - Reputazione commerciale”, dovranno essere cancellate e sostituite dalle seguenti informazioni:

“Non applicabile.”

A pagina 15 del Prospetto di Base Originale il fattore rischio incluso nel sesto paragrafo nella “Sezione D – Rischi” sotto “Elemento D.2 – Le informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l’Emittente e il Garante” come modificato dal Primo Supplemento, dovrà essere cancellato e sostituito dalle seguenti informazioni:

“L’Emittente e Hypo Real Estate Group generalmente sono esposti a rischi di insuccesso nell’applicazione delle decisioni della Commissione Europea in materia di aiuti di Stato concessi a favore di Hypo Real Estate, rischi particolari possono sorgere in relazione alle ri-privatizzazioni programmate dell’Emittente.”

A pagina 16 e seguenti del Prospetto di Base Originale il fattore rischio incluso nel 14esimo paragrafo di pagina 16 e il fattore rischio incluso nel secondo paragrafo di pagina 17 nella “Sezione D – Rischi” sotto “Elemento D.3 – Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici per i titoli”, dovrà essere cancellato e sostituito dalle seguenti informazioni:

“In caso di difficoltà finanziarie, l’Emittente potrebbe attuare le procedure di riorganizzazione (*Reorganisationsverfahren*) o ad altre procedure di ristrutturazione (*Sanierungsverfahren*) sulla base della legge tedesca sulle ristrutturazioni bancarie (*Restrukturierungsgesetz*) che potrebbe ledere i diritti dei Portatori di Titoli (tranne *Pfandbriefe*). Se la difficoltà finanziaria determina la insolvenza dell’Emittente, i Portatori di Titoli possono perdere parte o tutto il capitale investito (rischio di perdita totale).

In connessione con la Direttiva per il Risanamento e la Liquidazione Bancaria, che è stata implementata nella Repubblica Federale Tedesca dalla Legge sulle Ristrutturazioni e Liquidazioni in vigore dal 1 gennaio 2015, c’è il rischio che a causa del “nuovo sistema di *bail-in*” (salvataggio con risorse interne) ed il relativo assorbimento delle perdite, i Portatori di Titoli, e in particolare i titolari di Titoli Subordinati, potranno essere soggetti al rischio di perdere completamente il loro capitale investito e i diritti connessi.”