

ZAŁĄCZNIK

PODSUMOWANIE POJEDYNCZEJ EMISJI

Podsumowanie zawiera zbiór informacji objętych obowiązkiem informacyjnym, zwanych „Elementami”. Elementy te ujęto w częściach oznaczonych punktami od A do D (A.1–D.2).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta. Brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów.

Może się zdarzyć, że pomimo istnienia wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, nie jest możliwe podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu. W takim wypadku niniejsze Podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem „nie dotyczy”.

Podsumowanie	
A	Wstęp i ostrzeżenia
A.1.1	<i>Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy (ISIN)</i>
	[●] Zabezpieczone certyfikaty na złoto, z terminem zapadalności 31 grudnia 2100 roku, kod ISIN: IE00B579F325
A.1.2	<i>Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)</i>
	Invesco Physical Markets Public Limited Company („ Emitent ”) to spółka akcyjna z siedzibą w Irlandii. Zarejestrowany adres: Block A Georges Quay Plaza Georges Quay Dublin 2 Irlandia. Numer telefonu Emitenta: +353 1 963 1030. Identyfikator podmiotu prawnego: 635400BMHI1HQJRHYS23.
A.1.3	<i>Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza Prospekt podstawowy</i>
	Prospekt podstawowy został zatwierdzony przez Irlandzki Bank Centralny („ Bank Centralny ”) jako organ właściwy z siedzibą pod adresem Central Bank of Ireland, New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3, nr telefonu: +353 (0)1 224 6000, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129.
A.1.4	<i>Data zatwierdzenia Prospektu podstawowego</i>
	Prospekt podstawowy został zatwierdzony w dniu 21 czerwca 2024 roku
A.1.5	<i>Ostrzeżenie</i>
	Niniejsze podsumowanie zostało opracowane zgodnie z art. 7 rozporządzenia (UE) 2017/1129 i należy je traktować wyłącznie jako wprowadzenie do Prospektu podstawowego („ Prospekt podstawowy ”). Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty powinna być podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego Prospektu podstawowego. Inwestowanie w Certyfikaty wiąże się z wysokim ryzykiem, zaś inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału oraz, w przypadku gdy odpowiedzialność inwestora nie jest ograniczona do kwoty inwestycji, inwestor może stracić więcej, niż zainwestował. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie podstawowym skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego danego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu podstawowego przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu podstawowego – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu podstawowego – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane Certyfikaty.

B	Kluczowe informacje na temat Emitenta	
B.1	Kto jest emitentem papierów wartościowych?	
B.1.1	<i>Siedziba, forma prawna, LEI, prawo, na mocy którego prowadzona jest działalność, i kraj założenia</i>	
Emitent ma siedzibę i zarejestrowany adres w Irlandii. Identyfikator podmiotu prawnego: 635400BMHI1HQJRHYS23. Emitent został założony i zarejestrowany w Irlandii jako spółka akcyjna w dniu 26 maja 2009 r. na mocy irlandzkiej ustawy Companies Act z 2014 r., z numerem rejestracyjnym 471344.		
B.1.2	<i>Działalność podstawowa</i>	
Emitent został utworzony jako spółka celowa, której jedynym przedmiotem działalności jest emisja papierów wartościowych opartych na aktywach. Emitent ustanowił program („ Program ”), w ramach którego będzie mógł, od czasu do czasu, emitować serie (z których każda będzie nazywana osobno „ Serią ”) zabezpieczonych certyfikatów ETC na określone metale szlachetne (z których każdy będzie nazywany osobno „ Metalem szlachetnym ”) („ Certyfikaty ”).		
B.1.3	<i>Główni akcjonariusze</i>	
Kapitał docelowy Emitenta wynosi 40 000 euro. Emitent wyemitował 40 000 akcji zwykłych, z których wszystkie zostały w pełni opłacone. Wszystkie te wyemitowane akcje zwykłe znajdują się w posiadaniu Vistra Capital Markets (Ireland) Limited (wcześniej Deutsche International Finance (Ireland) Limited) jako fundusz powierniczy przeznaczony na cele charytatywne.		
B.1.4	<i>Główni dyrektorzy zarządzający</i>	
Eimir McGrath, Stephen McCormack		
B.1.5	<i>Tożsamość biegłych rewidentów</i>	
KPMG, 1 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, Irlandia		
B.2	Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?	
Poniższe zestawienie danych zostało stworzone na podstawie sprawozdań Emitenta z jego sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.:		
	2023	2022
Aktywa obrotowe	15 634 421 277 USD	15 634 481 940 USD
Kapitał własny	60 969 USD	60 663 USD
Zobowiązania krótkoterminowe	16 669 629 638 USD	15 634 421 277 USD
Pasywa ogółem	16 669 690 607 USD	15 634 481 940 USD
B.3	Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?	
Emitent został utworzony jako spółka celowa, której przedmiotami działalności są: ustanowienie programu i emisja wielu serii papierów wartościowych opartych na aktywach, posiadanie bazowych metali szlachetnych oraz zawieranie umów i wykonywanie swoich zobowiązań wynikających z umów związanych z powyższym. Emitent nie posiada ani nie będzie posiadał żadnych aktywów poza wyemitowanym i opłaconym kapitałem zakładowym, opłatami (zgodnie z ustaleniami) należnymi mu w związku z emisją Certyfikatów lub zaciągnięciem od czasu do czasu innych zobowiązań oraz wszelkimi aktywami stanowiącymi zabezpieczenie Certyfikatów lub innych zobowiązań.		

C	Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych
C.1	Jakie są główne cechy papierów wartościowych?
C.1.1	<i>Rodzaj, klasa i kod ISIN</i>
<p>Certyfikaty to imienne papiery wartościowe na towary. Certyfikaty w każdej Serii będą początkowo reprezentowane przez globalny certyfikat imienny, który zostanie zarejestrowany na nazwisko osoby wyznaczonej przez wspólnego depozytariusza jako osoba wyznaczona, i zdeponowane u wspólnego depozytariusza przez Euroclear i Clearstream, Luksemburg. Certyfikaty indywidualne będą dostępne tylko w wybranych okolicznościach. Kod ISIN Certyfikatów: IE00B579F325.</p>	
C.1.2	<i>Waluta, nominał, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz termin zapadalności papierów wartościowych</i>
<p>Certyfikaty są denominowane w dolarach amerykańskich. Ostateczny termin zapadalności certyfikatów to 31 grudnia 2100 r. W dniu emisji tej transzy certyfikatów wyemitowanych zostanie [●] Certyfikatów na złoto. Certyfikaty są traktowane przez Emitenta jako posiadające minimalny nominał poniżej 100 000 EUR.</p>	
C.1.3	<i>Prawa związane z papierami wartościowymi</i>
<p>Omówienie</p> <p>Aktywami bazowymi dla danej Serii Certyfikatów jest określona pula danego Metalu szlachetnego zaksięgowana w danym momencie na odpowiednich rachunkach powierniczych Emitenta u depozytariusza Programu. Oczekuje się, że w dowolnym dniu pula ta będzie obejmować ilość odnośnego Metalu szlachetnego nie mniejszą niż łączna ilość odpowiadająca „Uprawnieniu na Certyfikat” na ten Metal szlachetny dla wszystkich niewykupionych Certyfikatów danej Serii (przy czym Uprawnienie na Certyfikat jest uprawnieniem na Certyfikat na bazowy Metal szlachetny określony w Warunkach ostatecznych, pomniejszonym codziennie o „Współczynnik redukcji” będący wskaźnikiem procentowym, o jaki początkowe Uprawnienie na Certyfikat będzie codziennie zmniejszane, przy założeniu, że wskaźnik dzienny będzie równy wskaźnikowi rocznemu określone w Warunkach ostatecznych, podzielonemu przez 365).</p> <p>Wykup</p> <p>Każdy Certyfikat daje posiadaczowi prawo do otrzymania odpowiedniej kwoty (lub, w pewnych okolicznościach, odpowiedniej ilości bazowego Metalu szlachetnego) w momencie jego wykupu.</p> <p><u>Ostateczny wykup</u></p> <p>Wszystkie Certyfikaty danej Serii, które nie zostały wcześniej wykupione, nabyte lub anulowane, zostaną wykupione w dniu określonym w Warunkach ostatecznych jako Ostateczny termin zapadalności poprzez wypłatę odpowiedniej „Kwoty pieniężnej” za takie Certyfikaty (kwota w dolarach amerykańskich określona przez Administratora Portfela, równa kwocie otrzymanej przez Emitenta w związku ze sprzedażą odpowiedniej ilości danego Metalu szlachetnego wynikającej z Certyfikatów, pomniejszonej o wszystkie wydatki, opłaty i obciążenia, które już zostały poniesione lub które zostaną poniesione przez Emitenta w związku z takim wykupem, z zastrzeżeniem minimalnej wysokości 0,01 USD).</p> <p><u>Opcjonalny wykup przez Posiadacza Certyfikatu</u></p> <p>W przypadku, gdy Posiadacz Certyfikatu skorzysta z opcji wykupu zgodnie z obowiązującymi procedurami, Emitent wykupi te Certyfikaty, wypłacając odpowiednią Kwotę pieniężną obowiązującą w danym dniu rozliczenia („Rozliczenie gotówkowe”), chyba że w powiadomieniu o wykupie zostanie określone, że Posiadacz Certyfikatu wybiera rozliczenie w postaci odpowiedniej ilości danego Metalu Szlachetnego („Dostawa fizyczna”) i spełnione są inne kryteria Dostawy fizycznej.</p> <p><u>Opcjonalny wykup w całości</u></p> <p>Emitent może w określonych terminach wykupić wszystkie Certyfikaty (ale nie tylko ich część), wypłacając odpowiednią Kwotę pieniężną, pod warunkiem że Emitent powiadomił o zamiarze wykupu wszystkich Certyfikatów powiernika, Posiadaczy Certyfikatów, inne strony wymienione w dokumentach transakcyjnych dotyczących Programu oraz wszystkie te giełdy papierów wartościowych, na których Certyfikaty są notowane, z wyprzedzeniem nie krótszym niż 60 dni.</p> <p><u>Wykup obowiązkowy</u></p>	

Emitent poleci Administratorowi Portfela sprzedaż całego mienia stanowiącego zabezpieczenie i wykorzystanie wpływów z tej sprzedaży (pomniejszonych o wszelkie wydatki, opłaty i obciążenia) zgodnie z Priorytetami płatności oraz wykupienie każdego pozostającego w obrocie Certyfikatu w następujących przypadkach:

- i. zmiana w prawie podatkowym, która może skutkować koniecznością potrącenia podatku u źródła od wypłaty dokonywanej przez Emitenta z tytułu wykupu Certyfikatów, istotnym zwiększeniem kosztów wypełniania przez Emitenta zobowiązań związanych z Programem lub zwiększeniem kosztów podatku VAT ponoszonych przez Emitenta;
- ii. rezygnacja lub odwołanie powiernika, depozytariusza lub administratora portfela bez powołania następcy w wyznaczonym terminie;
- iii. jeżeli w dowolnym momencie administrator portfela stwierdzi i powiadomi Emitenta, że łączna liczba Certyfikatów pozostających w obrocie w dowolnym dniu po upływie pierwszego roku od daty emisji pierwszej Transzy Certyfikatów jest mniejsza niż 1 000 000.

Status i zabezpieczenie

Certyfikaty stanowią zabezpieczone zobowiązania Emitenta z ograniczonym regresem. Certyfikaty będą przez cały czas traktowane równorzędnie bez uprzywilejowania lub pierwszeństwa.

Certyfikaty każdej Serii zostaną zabezpieczone zgodnie z umową zabezpieczenia zawartą przez powiernika i Emitenta w odniesieniu do danej Serii (przy czym każda taka umowa będzie osobno nazywana „**Umową zabezpieczenia**”) na rzecz samego powiernika oraz na rzecz innych stron wymienionych i uprawnionych do wypłaty zgodnie ze (zdefiniowanymi poniżej) Priorytetami płatności („**Zabezpieczeni wierzyciele**”) w następujący sposób:

- i. pierwszy zastaw stały na wszystkie prawa i tytuły Emitenta do odnośnych Metali szlachetnych oraz na udziały Emitenta w odnośnych Metalach szlachetnych księgowane okresowo na rachunkach alokowanych i niealokowanych Emitenta u depozytariusza, na których to rachunkach depozytariusz przechowuje bazowe Metale szlachetne w formie alokowanej i niealokowanej, jak również na wszystkie prawa i kwoty okresowo z nich wynikające;
- ii. pierwszy zastaw stały na wszystkie prawa i tytuły Emitenta do rachunków pieniężnych odnoszących się do Serii oraz na udziały Emitenta w rachunkach pieniężnych odnoszących się do Serii;
- iii. cesja na zabezpieczenie praw, tytułów i udziałów Emitenta w każdym z dokumentów transakcyjnych związanych z Programem w zakresie, w jakim odnoszą się one do Certyfikatów i wszelkich kwot należnych na ich podstawie, w tym praw Emitenta do wszelkich posiadanych przez jakąkolwiek inną stronę kwot na pokrycie płatności należnych w związku z Certyfikatami, ale tylko w zakresie, w jakim odnoszą się one do Certyfikatów.

(Łącznie „**Zabezpieczenie**”).

Priorytet płatności

Roszczenia Posiadaczy Certyfikatów i innych Zabezpieczonych wierzycieli dotyczące Certyfikatów danej Serii będą uszeregowane zgodnie z następującą hierarchią priorytetów („**Priorytet płatności**”):

- i. po pierwsze, w celu zapłaty lub zaspokojenia wszelkich podatków i opłat ustawowych, jakie Emitent musi uiścić na rzecz jakiegokolwiek organu podatkowego;
- ii. po drugie, w celu zapłaty lub zaspokojenia wszelkich opłat, kosztów, obciążeń, wydatków i zobowiązań poniesionych przez Emitenta oraz wszelkich płatności z tytułu rekompensaty należnych powiernikowi lub syndykowi w związku z przygotowaniem i wykonaniem powiernictwa ustanowionego na mocy umowy powierniczej i Umowy zabezpieczenia dotyczącej danej Serii (w tym wszelkich kwot stanowiących podatek VAT lub w inny sposób z nim związanych, kosztów realizacji dowolnego Zabezpieczenia oraz wynagrodzenia powiernika);
- iii. po trzecie, w celu zapłaty lub zaspokojenia równorzędnie i proporcjonalnie wszystkich kwot należnych i niezapłaconych (w tym wszelkich kwot stanowiących podatek VAT lub w inny sposób z nim związanych) przez Emitenta na rzecz upoważnionego płatnika, rejestratora, depozytariusza, kontrahenta w zakresie metali szlachetnych, banku prowadzącego rachunek i administratora portfela w odniesieniu do Certyfikatów;
- iv. po czwarte, w celu zapłaty lub zaspokojenia równorzędnie i proporcjonalnie wszystkich kwot należnych i niezapłaconych (w tym wszelkich kwot stanowiących podatek VAT lub w inny sposób z nim związanych) przez Emitenta na rzecz doradcy inwestycyjnego;

- v. po piąte, w celu zapłaty lub zaspokojenia równorzędnie i proporcjonalnie wszystkich kwot należnych i niezapłaconych (w tym wszelkich kwot stanowiących podatek VAT lub w inny sposób z nim związanych) w związku z Certyfikatami na rzecz Posiadaczy Certyfikatów;
- vi. po szóste, w celu zapłaty lub zaspokojenia równorzędnie i proporcjonalnie wszystkich kwot innych należnych i niezapłaconych (w tym wszelkich kwot stanowiących podatek VAT lub w inny sposób z nim związanych) przez Emitenta na rzecz jakiegokolwiek innej strony transakcji odnoszącej się do Certyfikatów;
- vii. po siódme, w celu wypłaty jakiegokolwiek pozostałej kwoty na rzecz Emitenta.

Ograniczony regres

W przypadku każdej Serii Certyfikatów Posiadacze Certyfikatów będą mieli prawo regresu wyłącznie do tego zabezpieczonego mienia Emitenta („**Mienie stanowiące zabezpieczenie**”), które odnosi się do danej Serii Certyfikatów. Jeżeli wpływy netto z Mienia stanowiącego zabezpieczenie nie będą wystarczające do uiszczenia wszystkich płatności należnych z tytułu Certyfikatów i płatności należnych wszystkim wierzycielom powiązanych z Certyfikatami, żadne inne aktywa Emitenta nie będą dostępne na pokrycie takiego niedoboru, a roszczenia Posiadaczy Certyfikatów i wszelkich innych wierzycieli powiązanych z Certyfikatami w odniesieniu do takiego niedoboru wygasną. Żadna ze stron nie będzie mogła złożyć wniosku o likwidację Emitenta w wyniku takiego niedoboru.

Przypadki naruszenia

W przypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych zdarzeń („**Przypadki naruszenia Certyfikatu**”), powiernik może – jeśli otrzyma takie polecenie i ma takie uprawnienia – według własnego uznania powiadomić Emitenta, że Certyfikaty stały się natychmiast wymagalne i płatne:

- i. Emitent nie wypłacił jakichkolwiek kwot należnych z tytułu Certyfikatów lub nie dostarczył jakiegokolwiek bazowego Metalu szlachetnego należnego z tytułu Certyfikatów w ciągu 5 dni roboczych od daty wymagalności płatności lub dostawy bądź zrobił to w sposób inny niż wskazany w warunkach Certyfikatów;
- ii. Emitent nie wykonał lub nie wypełnił któregokolwiek ze swoich innych zobowiązań wynikających z Certyfikatów lub jakichkolwiek innych dokumentów związanych z emisją Certyfikatów bądź któregokolwiek ze swoich zobowiązań zawartych w umowie powierniczej pomiędzy Emitentem, powiernikiem i doradcą inwestycyjnym, które to niewykonanie jest niemożliwe do naprawienia lub, jeśli w opinii powiernika jest możliwe do naprawienia, nie zostało w opinii powiernika naprawione w ciągu 30 dni od powiadomienia Emitenta przez powiernika o takim niewykonaniu;
- iii. wystąpiło zdarzenie niewypłacalności w odniesieniu do Emitenta;
- iv. wykonanie lub wypełnienie przez Emitenta któregokolwiek z jego zobowiązań wynikających z Certyfikatów lub innych dokumentów związanych z emisją Certyfikatów jest lub stanie się niezgodne z prawem.

Podatek u źródła

Wszystkie płatności z tytułu Certyfikatów będą dokonywane bez potrącania podatków u źródła obowiązujących w jurysdykcji Emitenta, chyba że potrącenie takie jest wymagane przez prawo. W takim przypadku Emitent, powiernik, upoważniony płatnik lub jakikolwiek inny przedstawiciel Emitenta (w zależności od przypadku) dokona takich płatności po potrąceniu podatku i rozliczy się z odpowiednimi organami z kwoty w ten sposób potrąconej lub odliczonej. Emitent, powiernik, upoważniony płatnik ani jakikolwiek inny przedstawiciel Emitenta nie mają obowiązku wypłaty jakichkolwiek dodatkowych kwot Posiadaczom Certyfikatów w wyniku takiego odliczenia podatku.

Prawo właściwe

Certyfikaty, umowa powiernicza, umowa o zarządzaniu portfelem, umowa agencyjna i ogólna umowa depozytowa podlegają prawu irlandzkiemu. Wszelkie pozostałe dokumenty transakcyjne związane z Programem podlegają prawu angielskiemu.

C.1.4

Ranga papierów wartościowych w strukturze kapitałowej Emitenta w przypadku niewypłacalności

Certyfikaty są zabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta z ograniczonym regresem, zaś Certyfikaty danej Serii są równorzędne względem siebie. Zobowiązania Emitenta z tego tytułu są zabezpieczone Zabezpieczeniem.

C.1.5

Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Dystrybucja Prospektu podstawowego oraz oferowanie lub sprzedaż Certyfikatów w niektórych jurysdykcjach mogą być ograniczone przez prawo. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu podstawowego lub jakichkolwiek Warunków ostatecznych, są zobowiązane przez Emitenta i upoważnionych uczestników do zapoznania się z tymi ograniczeniami i do ich przestrzegania.

Certyfikaty nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych Securities Act z 1933 r. z późniejszymi zmianami („Ustawa Securities Act”). Z pewnymi wyjątkami Certyfikaty nie mogą być oferowane, sprzedawane ani dostarczane w Stanach Zjednoczonych ani obywatelom USA.

C.2	<i>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</i>
<p>Euronext Dublin, Rynek Regulowany (Regulierter Markt General Standard) Frankfurckiej Giełdy Papierów Wartościowych, Rynek Główny Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych (London Stock Exchange plc), segment główny na szwajcarskiej giełdzie SIX (SIX Swiss Exchange), Rynek Borsa Italiana ETFplus Włoskiej Giełdy Papierów Wartościowych (Borsa Italiana S.p.A.), Euronext Amsterdam</p>	
C.3	<i>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</i>
<p>i. Certyfikaty każdej Serii stanowią zabezpieczone zobowiązania Emitenta z ograniczonym regresem. Zdolność Emitenta do wywiązania się ze swoich zobowiązań wynikających z Certyfikatów zależy od wypłaty wszystkich kwot oraz dostarczenia wszystkich ilości bazowych Metali szlachetnych przez kontrahenta z branży metali szlachetnych i wszelkich innych dostawców usług, którzy dokonują odpowiednich płatności i/lub dostaw na rzecz Emitenta w odniesieniu do Certyfikatów.</p> <p>ii. Wartość Certyfikatów może szybko spaść lub wzrosnąć, zaś inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanej kwoty i ryzykują utratę całej inwestycji. Na wartość Certyfikatów wpływa szereg czynników, w tym zmiany wartości bazowego Metalu szlachetnego, zmienność ceny danego Metalu szlachetnego, zmiany kursów wymiany walut oraz wydarzenia gospodarcze, finansowe i polityczne, które są trudne do przewidzenia.</p> <p>iii. Dotychczasowe wyniki danego Metalu szlachetnego nie powinny być traktowane jako wskaźnik przyszłych wyników tego Metalu szlachetnego w okresie obowiązywania Certyfikatów jakiegokolwiek Serii powiązanych z tym Metalem szlachetnym.</p> <p>iv. Certyfikaty emitowane w ramach Programu nie będą objęte gwarancją przez żaden podmiot i żaden podmiot inny niż Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania płatności z tytułu Certyfikatów jakiegokolwiek Serii.</p> <p>v. W pewnych okolicznościach na inwestorów może zostać nałożony obowiązek wcześniejszego wykupu Certyfikatów, co może spowodować, że Certyfikaty zostaną wykupione wcześniej, niż jest to pożądane.</p> <p>vi. Wszelkie bazowe Metale szlachetne będą przechowywane przez depozytariusza w jego skarbcu w Londynie. Dostęp do dowolnego bazowego Metalu szlachetnego przechowywanego przez depozytariusza i/lub subdepozytariusza może być ograniczony w wyniku wystąpienia zjawisk naturalnych (takich jak trzęsienie ziemi lub powódź) bądź w wyniku działań człowieka (takich jak wojna lub atak terrorystyczny).</p> <p>vii. Istnieje ryzyko, że bazowy Metal szlachetny Certyfikatów danej Serii może zostać utracony, skradziony lub uszkodzony, w związku z czym Emitent nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań w odniesieniu do Certyfikatów.</p> <p>viii. Ani powiernik, ani depozytariusz nie potwierdzają niezależnie próby ani masy bazowego Metalu szlachetnego dla Certyfikatów danej Serii. Próba lub masa bazowego Metalu szlachetnego może różnić się od zgłoszonej próby lub masy wymaganych przez standard The London Bullion Market Association lub The London Platinum and Palladium Market dla ilości danego Metalu szlachetnego dostarczonej w ramach rozliczenia transakcji na takim Metalu szlachetnym, w którym to przypadku wartość Certyfikatów każdej Serii powiązanych z takim bazowym Metalem szlachetnym może zostać zmniejszona.</p> <p>ix. W przypadku niewypłacalności depozytariusza likwidator może dążyć do zamrożenia dostępu do bazowych Metali szlachetnych przechowywanych na wszystkich rachunkach prowadzonych przez depozytariusza. Mimo że Emitent ma prawo dochodzić własności prawidłowo alokowanych bazowych Metali szlachetnych, Emitent może ponieść koszty w związku z dochodzeniem takich roszczeń, a rozpatrzenie tych roszczeń przez likwidatora może opóźnić wykup i rozliczenie Certyfikatów.</p> <p>x. Jeżeli Emitent nie będzie w stanie sprzedać odpowiedniej ilości bazowego Metalu szlachetnego w związku z wykupem Certyfikatu danej Serii lub nie otrzyma wpływów z jego sprzedaży, obliczenie i wypłata Kwoty pieniężnej zostaną opóźnione do czasu, gdy Emitent będzie w stanie sprzedać bazowy Metal szlachetny i otrzyma wpływy z jego sprzedaży.</p> <p>xi. Certyfikaty będą jak najdokładniej odwzorowywać cenę odnośnego bazowego Metalu szlachetnego, jednak od czasu do czasu może wystąpić „błąd odwzorowania”, w związku z czym cena, w jakiej Certyfikaty dowolnej Serii będą obracane na giełdzie Euronext Dublin lub jakiegokolwiek innej giełdzie, na której Certyfikaty mogą zostać dopuszczone, może nie odzwierciedlać dokładnie ceny bazowego Metalu szlachetnego reprezentowanego przez Certyfikaty tej Serii.</p>	

D	Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym
D.1	<i>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w dane papiery wartościowe?</i>
<p>Emitent może w ramach Programu okresowo emitować Serie Certyfikatów. Subskrypcji Certyfikatów może dokonać tylko upoważniony uczestnik. Cena emisyjna Certyfikatów danej Serii zostanie ustalona przez Emitenta i odpowiednich upoważnionych uczestników w momencie emisji na podstawie bieżących warunków rynkowych i określona w odpowiednich Warunkach ostatecznych.</p> <p>Oferowanie i sprzedaż Certyfikatów inwestorowi przez upoważnionego uczestnika będą dokonywane zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi ustaleniami dotyczącymi m.in. ceny, alokacji i rozliczeń ustalonymi pomiędzy upoważnionym uczestnikiem a inwestorem. Ani Emitent, ani organizator emisji nie są stroną takich ustaleń z inwestorem (z wyjątkiem sytuacji, gdy organizator emisji sam oferuje Certyfikaty inwestorowi), w związku z czym Prospekt podstawowy i Warunki ostateczne mogą nie zawierać takich informacji; w takim przypadku inwestor musi uzyskać takie informacje od odpowiedniego upoważnionego uczestnika lub organizatora emisji, zależnie od przypadku. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na następujące kwestie:</p> <p>Liczba oferowanych Certyfikatów: Liczba Certyfikatów będących przedmiotem oferty zostanie określona na podstawie popytu na Certyfikaty oraz na podstawie bieżących warunków rynkowych i zostanie podana do publicznej wiadomości, z zastrzeżeniem, że łączna liczba wszystkich Certyfikatów dowolnej Serii i wszystkich Serii pozostających w obrocie w danym momencie nie przekroczy w żadnym przypadku 1 000 000 000 („Limit programu”).</p> <p>Cena ofertowa: Cena ofertowa jednego Certyfikatu będzie równa Cenie emisyjnej określonej w Warunkach ostatecznych i może zostać objęta stosownymi opłatami i prowizją należną podmiotowi oferującemu taki Certyfikat.</p> <p>Okres oferowania: Certyfikaty mogą być oferowane inwestorowi w dowolnym momencie pomiędzy Datą emisji pierwszej Transzy Certyfikatów danej Serii a Datą zapadalności Certyfikatów danej Serii.</p> <p>W przypadku wykupu dowolnego Certyfikatu na żądanie Posiadacza Certyfikatu Posiadacz ten będzie zobowiązany do uiszczenia opłaty za powiadomienie o wykupie w wysokości do 500,00 USD.</p> <p>Wypłacana Kwota pieniężna lub wielkość Dostawy fizycznej, w zależności od przypadku, przy jakimkolwiek wykupie jest pomniejszona o wszelkie wydatki, opłaty i prowizje, które już zostały poniesione lub które zostaną poniesione w związku z transakcją.</p> <p>Od czasu do czasu, w odniesieniu do Certyfikatów danej Serii, część bazowego Metalu szlachetnego odpowiadająca sumie wskaźników dziennych, o jakie Uprawnienie na Certyfikat na dany bazowy Metal szlachetny zostało pomniejszone zgodnie ze Współczynnikiem redukcji obowiązującym w danym okresie, zostanie wycofana z odpowiednich zabezpieczonych rachunków powierniczych i sprzedana w imieniu Emitenta, a wpływy z tego tytułu, w normalnym trybie, zostaną wypłacone doradcy inwestycyjnemu w zamian za jego usługi jako doradcy inwestycyjnego, a także w zamian za jego zgodę na poniesienie opłat i wydatków należnych innym usługodawcom w związku z Programem (z wyłączeniem wszelkich rekompensat przyznanych innym usługodawcom).</p>	
D.2	<i>Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?</i>
<p>Wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów: Wpływy netto z emisji Certyfikatów zostaną wykorzystane przez Emitenta do zabezpieczenia lub nabycia zabezpieczenia Certyfikatów.</p> <p>Konflikt interesów: Organizator emisji i doradca, powiernik, depozytariusz, rejestratorzy, upoważnieni uczestnicy, kontrahenci z branży metali szlachetnych lub ich podmioty stowarzyszone mogą aktywnie handlować lub utrzymywać pozycje w odnośnym metalu szlachetnym i innych instrumentach finansowych opartych na tym metalu szlachetnym lub z nim związanych. Takie działania mogą prowadzić do konfliktu interesów i negatywnie wpływać na cenę i płynność Certyfikatów.</p>	