

## PODSUMOWANIE

Podsumowanie zawiera zbiór informacji objętych obowiązkiem informacyjnym, zwanych „**Elementami**”. Elementy te ujęto w Działach od A do E (A.1–E.7).

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 Podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem „nie dotyczy”.

### A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

A.1	Ostrzeżenie	<p>Niniejsze Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego („<b>Prospekt Podstawowy</b>”) dotyczącego emisji Papierów Wartościowych („<b>Papiery Wartościowe</b>”) powiązanych z Jednostkami Uczestnictwa Funduszy w ramach Programu Emisji Dłużnych Papierów Wartościowych o wartości 50.000.000.000 EUR UniCredit Bank AG („<b>UniCredit Bank</b>”[, „<b>Emitent</b>”] lub „<b>HVB</b>”) oraz Programu Emisji Dłużnych Papierów Wartościowych o wartości 1.000.000.000 EUR UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. ([„<b>Emitent</b>” lub] „<b>UniCredit International Luxembourg</b>”).</p> <p>Ewentualna decyzja o inwestycji w Papiery Wartościowe powinna być podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego Prospektu Podstawowego.</p> <p>W wypadku wniesienia do sądu powództwa w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie Podstawowym, powód może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego danego Państwa Członkowskiego, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego przed wszczęciem postępowania.</p> <p>Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie osoby, które przedstawiły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu Podstawowego lub jeżeli w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego nie zawiera informacji kluczowych przy podejmowaniu przez inwestora decyzji dotyczącej inwestycji w Papiery Wartościowe.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	<p>[Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent [i Gwarant] wyraża [wyrażają] zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego przez cały okres jego ważności do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p> <p>[Nie dotyczy. Emitent [i Gwarant] nie wyraża [wyrażają] zgody na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p>
	Wskazanie terminu oferty	<p>[Dopuszcza się odsprzedaż lub ostateczne plasowanie Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych i udziela się zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego przez [okres oferty Papierów Wartościowych, wynoszący [należy podać okres, w którym można korzystać z Prospektu Podstawowego]] [okres ważności Prospektu Podstawowego].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>

Inne warunki dotyczące udzielonej zgody	<p>[Zgoda Emitenta [i Gwaranta] na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z pośredników finansowych odpowiednich ograniczeń sprzedaży i warunków oferty.</p> <p>[Zgoda Emitenta [i Gwaranta] na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest również pod warunkiem zobowiązania się przez pośrednika finansowego korzystającego z Prospektu Podstawowego wobec swoich klientów do odpowiedzialnej dystrybucji Papierów Wartościowych. Zobowiązanie takie podejmowane jest poprzez opublikowanie przez pośrednika finansowego na jego stronie internetowej oświadczenia, że prospekt wykorzystywany jest za zgodą Emitenta [i Gwaranta] i zgodnie z warunkami w niej określonymi.]</p> <p>Zgoda nie podlega żadnym innym warunkom.]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>
Udostępnienie informacji na temat warunków oferty przez pośrednika finansowego	<p><b>[Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.]</b></p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>

## B. EMITENT [I GWARANT]

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją - „ <b>Grupa HVB</b> ”). HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta.
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	UniCredit Bank jest spółką akcyjną zawiązaną zgodnie z prawem niemieckim, z siedzibą pod adresem Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monachium, Niemcy i został wpisany do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy ( <i>Amtsgericht</i> ) w Monachium pod nr HRB 42148.
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branże, w których prowadzi działalność	Wyniki Grupy HVB uzależnione będą od przyszłej sytuacji na rynkach finansowych oraz stanu realnej gospodarki w 2015 r., jak również od szeregu innych trudnych do przewidzenia czynników. Grupa HVB planuje dostosowywać swoją strategię biznesową do zmian rynkowych, podejmując istotne decyzje dotyczące zarządzania w oparciu o bieżącą analizę sygnałów płynących z rynków.
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	UniCredit Bank jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank jest podmiotem powiązany spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Rzymie („ <b>UniCredit S.p.A.</b> ”, razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją- „ <b>UniCredit</b> ”) od listopada 2005 r., co oznacza, że jako podgrupa stanowi on istotną część struktury UniCredit. UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy, dokument nie zawiera żadnych prognoz ani szacunków zysku.
B.10	Charakter ewentualnych zastrzeżeń	Nie dotyczy. Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, niezależny biegły rewident ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) UniCredit Bank, przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ( <i>Konzernabschluss</i> )

	zawartych w raporcie z badania historycznych informacji finansowych	Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego ( <i>Einzelabschluss</i> ) UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.		
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r.*</b>		
		<b>Podstawowe wskaźniki efektywności</b>	<b>1.01.14 – 31.12.14</b>	<b>1.01.13 – 31.12.13</b>
		Dochody z działalności operacyjnej netto <sup>1)</sup>	892 mln EUR	1.823 mln EUR
		Zysk brutto <sup>1)</sup>	1.083 mln EUR	1.439 mln EUR
		Zysk skonsolidowany <sup>1)</sup>	785 mln EUR	1.062 mln EUR
		Zysk na akcję <sup>1)</sup>	0,96 EUR	1,27 EUR
		<b>Pozycje bilansowe</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
		Aktywa ogółem	300.342 mln EUR	290.018 mln EUR
		Kapitał własny	20.597 mln EUR	21.009 mln EUR
		<b>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</b>	<b>31.12.14 Bazylea III</b>	<b>31.12.13 Bazylea II</b>
		Kapitał podstawowy Tier 1	18.993 mln EUR	--
		Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	18.993 mln EUR	18.456 mln EUR
		Aktywa warte ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	85,7 mld EUR	85,5 mld EUR
		Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) <sup>2)</sup>	22,1%	--

	Wskaźnik kapitałów podstawowych bez kapitałów hybrydowych (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) <sup>2)</sup>	--	21,5%
	Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) <sup>2)</sup>	22,1%	21,6%
	<p>* Dane przedstawione w tabeli zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.</p> <p><sup>1)</sup> bez działalności zaniechanej.</p> <p><sup>2)</sup> obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.</p>		
	<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.*</b>		
	<b>Podstawowe wskaźniki efektywności</b>	<b>1.01.15 – 30.06.15</b>	<b>1.01.14 – 30.06.14</b>
	Dochody z działalności operacyjnej netto <sup>1)</sup>	491 mln EUR	386 mln EUR
	Zysk brutto <sup>1)</sup>	490 mln EUR	499 mln EUR
	Zysk skonsolidowany (z działalności kontynuowanej) <sup>1)</sup>	326 mln EUR	324 mln EUR
	Zysk na akcję (całość Grupy HVB)	0,40 EUR	0,41 EUR
	<b>Pozycje bilansowe</b>	<b>30.06.15</b>	<b>31.12.14</b>
	Aktywa ogółem	313.672 mln EUR	300.342 mln EUR
	Kapitał własny	20.335 mln EUR	20.597 mln EUR
	<b>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</b>	<b>30.06.15 Bazyilea III</b>	<b>31.12.14 Bazyilea III</b>
	Kapitał podstawowy Tier 1	19.030 mln EUR	18.993 mln EUR
	Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	19.030 mln EUR	18.993 mln EUR

		<p>Aktywa ważne ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)</p> <p>81.325 mln EUR</p> <p>85.768 mld EUR</p>
		<p>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1)<sup>1)</sup></p> <p>23,4%</p> <p>22,1%</p>
	<p>Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian</p> <p>Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi</p>	<p>* Dane przedstawione w tabeli nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze sprawozdania finansowego Emitenta za półrocze obrotowe zakończone 30 czerwca 2015 r.</p> <p><sup>1)</sup> obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.</p> <p>Od 31 grudnia 2014 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.</p> <p>Nie dotyczy. Od 30 czerwca 2015 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy HVB.</p>
B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.
B.14	B.5 plus informacja, czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	<p>Patrz Element B.5 powyżej.</p> <p>Nie dotyczy. UniCredit Bank nie jest zależny od żadnego podmiotu Grupy HVB.</p>
B.15	Podstawowy profil działalności	UniCredit Bank oferuje kompleksową gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów detalicznych, korporacyjnych i podmiotów sektora publicznego, spółek międzynarodowych oraz klientów instytucjonalnych.

		Oferta obejmuje kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, produkty oszczędnościowo-kredytowe i ubezpieczeniowe oraz bankowość prywatną, kredyty na finansowanie działalności gospodarczej i finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym dla klientów korporacyjnych, a także produkty funduszy inwestycyjnych powiązanych ze wszystkimi klasami aktywów, usługi doradcze i maklerskie, transakcje na papierach wartościowych, zarządzanie ryzykiem płynności i ryzykiem finansowym, usługi doradcze dla zamożnych klientów oraz produkty bankowości inwestycyjnej dla klientów korporacyjnych.																				
B.16	Informacja o podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami albo podmiotami sprawującymi kontrolę	UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.																				
[B.17 <sup>1</sup>	Ratingi kredytowe	<p>UniCredit Bank otrzymuje ratingi kredytowe od Fitch Ratings Ltd. („<b>Fitch</b>”), Moody’s Investors Service Ltd. („<b>Moody’s</b>”) oraz Standard &amp; Poor’s Ratings Services („<b>S&amp;P</b>”). Stan na lutego 2016 UniCredit Bank otrzymał następujące ratingi kredytowe:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Uprzywilejowane obligacje długoterminowe</b></th> <th><b>Obligacje podporządkowane</b></th> <th><b>Obligacje krótkoterminowe</b></th> <th><b>Perspektywa</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Moody’s</b></td> <td>Baa1</td> <td>Baa3</td> <td>P-1</td> <td>stabilny</td> </tr> <tr> <td><b>S&amp;P</b></td> <td>BBB</td> <td>BB+</td> <td>A-2</td> <td>negatywna</td> </tr> <tr> <td><b>Fitch</b></td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>F2</td> <td>negatywna</td> </tr> </tbody> </table> <p>Fitch przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe w skali od AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD do D. Fitch stosuje też pośrednie modyfikatory „+” i „-“ w celu zaznaczenia względnego statusu w kategoriach od AA do B. Fitch może zaproponować porady (określone jako „pod obserwacją”) w kwestii, czy rating kredytowy może zostać podniesiony (perspektywa pozytywna), obniżony (perspektywa negatywna) lub czy jego poziom jest niepewny (perspektywa zmienna). Krótkoterminowe ratingi kredytowe Fitch odzwierciedlają wrażliwość banku na brak spłaty w krótkim terminie na poziomach F1+, F1, F2, F3, B, C, RD i D.</p> <p>Moody’s przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe na następujących poziomach: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca i C. Do każdej generycznej kategorii ratingów kredytowych od Aa do Caa Moody’s dodaje modyfikatory liczbowe „1”, „2” i „3”. Modyfikator „1” oznacza, że bank znajduje się w wyższej strefie literowej kategorii ratingu kredytowego, modyfikator „2” oznacza średnią strefę literowej kategorii ratingu kredytowego, zaś modyfikator „3” oznacza, że bank znajduje się w dolnej strefie literowej kategorii ratingu kredytowego. Moody’s może zaproponować dalsze porady (określone jako „pod</p>		<b>Uprzywilejowane obligacje długoterminowe</b>	<b>Obligacje podporządkowane</b>	<b>Obligacje krótkoterminowe</b>	<b>Perspektywa</b>	<b>Moody’s</b>	Baa1	Baa3	P-1	stabilny	<b>S&amp;P</b>	BBB	BB+	A-2	negatywna	<b>Fitch</b>	A-	BBB+	F2	negatywna
	<b>Uprzywilejowane obligacje długoterminowe</b>	<b>Obligacje podporządkowane</b>	<b>Obligacje krótkoterminowe</b>	<b>Perspektywa</b>																		
<b>Moody’s</b>	Baa1	Baa3	P-1	stabilny																		
<b>S&amp;P</b>	BBB	BB+	A-2	negatywna																		
<b>Fitch</b>	A-	BBB+	F2	negatywna																		

<sup>1</sup> Niniejszy Element B.17 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Teleskop Garant, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

	<p>obserwacją”) w kwestii, czy rating może zostać podwyższony (możliwe podwyższenie), obniżony (możliwość obniżenia) lub czy jest niepewny (kierunek niepewny). Krótkoterminowe ratingi kredytowe Moody’s są opiniami dotyczącymi zdolności emitentów do wypełniania krótkoterminowych zobowiązań finansowych i przyznawane są w skali od P-1, P-2, P-3 do NP (Not Prime).</p> <p>S&amp;P przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe w skali od AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD do D. Ratingi kredytowe od AA do CCC mogą być modyfikowane przez dodanie „+” lub „-” w celu określenia względnej pozycji w głównych kategoriach ratingów kredytowych. S&amp;P może również zaproponować porady (określone jako „nadzór kredytowy”) w kwestii, czy rating kredytowy może zostać podniesiony (perspektywa pozytywna), obniżony (perspektywa zmienna) lub czy jego poziom jest niepewny (perspektywa nieokreślona). S&amp;P przyznaje krótkoterminowe ratingi kredytowe konkretnym emisjom w skali od A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, SD do D.</p> <p>[Nie dotyczy. Papierom Wartościowym nie są przyznawane ratingi kredytowe.]</p> <p>[Agencje ratingowe [Fitch Ratings Ltd. („<b>Fitch</b>”)] [,] [Moody’s Investors Service Ltd. („<b>Moody’s</b>”)] [oraz] [Standard &amp; Poor’s Ratings Services („<b>S&amp;P</b>”)] przyznały Papierom Wartościowym następujące ratingi kredytowe]: [<i>Wstawić informacje dotyczące ratingów kredytowych przyznanych Papierom Wartościowym</i>]]</p> <p>Inwestorzy powinni pamiętać, że rating kredytowy nie stanowi rekomendacji kupna, sprzedaży ani posiadania Papierów Wartościowych emitowanych przez Emitenta.</p> <p>Co więcej, ratingi kredytowe przyznawane przez agencje ratingowe mogą w każdym czasie zostać zawieszono, obniżono lub cofnięte.]</p>
--	--

[B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa Emitenta	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. („ <b>UniCredit International Luxembourg</b> ”).
B.2	Siedziba/ forma prawna/ prawo własności/ kraj rejestracji	UniCredit International Luxembourg jest publiczną spółką akcyjną ( <i>société anonyme</i> ) utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 8–10 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.
B.4b	Informacje dotyczące trendów	Nie dotyczy - Nie są dostępne żadne informacje dotyczące znanych trendów, czynników niepewności, roszczeń, zobowiązań lub zdarzeń, co do których można zasadnie zakładać, że mogą mieć istotny wpływ na perspektywy działalności Emitenta w bieżącym roku obrotowym.
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	Grupa Bankowa UniCredit, wpisana do Rejestru Grup Bankowych prowadzonego przez Bank Włoch na podstawie art. 64 Dekretu Legislacyjnego nr 385 z 1 września 1993 r. (z późn. zm.) („ <b>Prawo Bankowe</b> ”) pod nr 02008.1 („ <b>Grupa</b> ” lub „ <b>Grupa UniCredit</b> ”) jest czołową grupą spółek świadczących usługi finansowe,

		<p>dysponującą rozwiniętą siecią placówek w 20 krajach, w tym we Włoszech, Niemczech, Austrii, Polsce i kilku innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). Według stanu na 31 grudnia 2014 r. Grupa UniCredit jest obecna na około 50 rynkach i zatrudnia ponad 147.000 pracowników ( w tym YAPI KREDI GROUP) w przeliczeniu na pełne etaty. Działalność Grupy, koncentrująca się w głównej mierze na bankowości komercyjnej, jest wysoce zróżnicowana zarówno pod względem segmentów działalności, jak i pod względem geograficznym. Szeroki zakres działalności bankowej, finansowej i powiązanej Grupy UniCredit obejmuje przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów, zarządzanie aktywami, obrót papierami wartościowymi i usługi maklerskie, bankowość inwestycyjną, finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym, usługi <i>corporate finance</i>, leasing, faktoring oraz dystrybucję niektórych produktów z zakresu ubezpieczeń na życie za pośrednictwem oddziałów banków (<i>bancassurance</i>).</p> <p>UniCredit International Luxembourg jest podmiotem w 100% zależnym od UniCredit.</p>																					
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy - W Prospekcie Podstawowym nie przedstawiono żadnych prognoz ani szacunków zysku.																					
B.10	Zastrzeżenia zawarte w raportach biegłego rewidenta	Nie dotyczy - Raporty z badania lub przeglądu sprawozdań finansowych zamieszczone w Prospekcie Podstawowym nie zawierają żadnych zastrzeżeń.																					
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	<p><b>Rachunek zysków i strat</b></p> <p>Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych UniCredit International Luxembourg sporządzonych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>mln EUR</i></th> <th><b>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</b></th> <th><b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dochody z działalności operacyjnej, w tym:</td> <td>13</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>-wynik z tytułu odsetek</td> <td>13</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Koszty działalności operacyjnej</td> <td>(6)</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Zysk</td> <td>8</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Zysk/(strata) brutto</td> <td>8</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Zysk/(strata) netto</td> <td>5</td> <td>5</td> </tr> </tbody> </table>	<i>mln EUR</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</b>	Dochody z działalności operacyjnej, w tym:	13	12	-wynik z tytułu odsetek	13	12	Koszty działalności operacyjnej	(6)	2	Zysk	8	7	Zysk/(strata) brutto	8	7	Zysk/(strata) netto	5	5
<i>mln EUR</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</b>																					
Dochody z działalności operacyjnej, w tym:	13	12																					
-wynik z tytułu odsetek	13	12																					
Koszty działalności operacyjnej	(6)	2																					
Zysk	8	7																					
Zysk/(strata) brutto	8	7																					
Zysk/(strata) netto	5	5																					



		<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>		
		Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej UniCredit International Luxembourg sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:		
		<i>mln EUR</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</b>
		Aktywa ogółem	3 162	3 187
		Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2	2
		Kredyty i należności od klientów	34	123
		Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2	2
		Zobowiązania wobec klientów i zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym:	2 430	2 496
		-zobowiązania wobec klientów	374	593
		-zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	2 055	1 903
		Kapitał własny	270	250
	Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego	Od 31 grudnia 2014 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw UniCredit International Luxembourg.		

	<p> sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian</p>	
	<p> Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej lub handlowej po okresie objętym historycznym i informacjami finansowymi</p>	<p> Nie dotyczy. Od 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej UniCredit International Luxembourg.</p>
<p> B.13</p>	<p> Zdarzenia mające wpływ na wypłacalność Emitenta</p>	<p> Nie dotyczy – W ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące Emitenta i stanowiące istotne czynniki oceny jego wypłacalności.</p>
<p> B.14</p>	<p> Zależność od innych podmiotów grupy kapitałowej</p>	<p> Patrz Element B.5 powyżej.</p> <p> UniCredit International Luxembourg jest podmiotem w 100% zależnym od UniCredit, a jednocześnie posiada 100% udziałów we własnym podmiocie zależnym działającym pod nazwą UniCredit Luxembourg Finance S.A., którego podstawowym przedmiotem działalności jest emisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych o wartości 10 mld USD, gwarantowanych przez UniCredit S.p.A.</p>
<p> B.15</p>	<p> Podstawowy profil działalności</p>	<p> UniCredit International Luxembourg prowadzi działalność w zakresie bankowości i świadczenia usług finansowych. Do głównych obszarów działalności UniCredit International Luxembourg należą: operacje skarbowe (operacje rynku pieniężnego, umowy sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (transakcje repo), transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) oraz transakcje na rynku walutowym), emisja certyfikatów depozytowych i obligacji strukturyzowanych, selektywne inwestycje na rachunek własny, usługi skarbowe na rzecz kontrahentów instytucjonalnych i korporacyjnych oraz zarządzanie pozostałymi pozycjami portfela kredytowego.</p>
<p> B.16</p>	<p> Akcjonariusze sprawujący kontrolę</p>	<p> UniCredit International Luxembourg jest podmiotem w 100% zależnym od UniCredit.</p>

[B.17 <sup>2</sup>	Ratingi kredytowe	<p>[Nie dotyczy. Ani UniCredit International Luxembourg ani Papierom Wartościowym nie są przyznawane ratingi kredytowe.]</p> <p>[Agencje ratingowe [Fitch Ratings Ltd. („<b>Fitch</b>”) [,] [Moody’s Investors Service Ltd. („<b>Moody’s</b>”) [oraz] [Standard &amp; Poor’s Ratings Services („<b>S&amp;P</b>”)]] przyznały Papierom Wartościowym następujące ratingi kredytowe]: [Wstawić informacje dotyczące ratingów kredytowych przyznanych Papierom Wartościowym] UniCredit International Luxembourg nie są przyznawane ratingi kredytowe.</p> <p>Inwestorzy powinni pamiętać, że rating kredytowy nie stanowi rekomendacji kupna, sprzedaży ani posiadania Papierów Wartościowych emitowanych przez Emitenta. Co więcej, ratingi kredytowe przyznawane przez agencje ratingowe mogą w każdym czasie zostać zawieszono, obniżono lub cofnięte.]]</p>
B.18	Informacje o Gwarancji	Należyte i terminowe regulowanie wszystkich kwot płatnych przez UniCredit International Luxembourg na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego z tytułu Papierów Wartościowych emitowanych przez UniCredit International Luxembourg, a także należyte i terminowe wykonywanie i przestrzeganie wszelkich pozostałych postanowień niniejszego Prospektu Podstawowego, do których wykonania lub przestrzegania w związku z takimi Papierami Wartościowymi zobowiązany jest UniCredit International Luxembourg, będzie nieodwołalnie oraz – z zastrzeżeniem treści Gwarancji – bezwarunkowo gwarantowane przez Gwaranta.]
[B.19	Informacje o Gwarancie	
B.19 B.1	Nazwa prawna i handlowa Gwaranta	UniCredit S.p.A. („ <b>UniCredit</b> ”)
B.19 B.2	Siedziba/ forma prawna/ prawo właściwe/ kraj rejestracji	Gwarant jest spółką akcyjną ( <i>Società per Azioni</i> ) zawiązaną zgodnie z przepisami prawa włoskiego z siedzibą na terytorium Republiki Włoskiej pod adresem Via A. Specchi 16, 00186, Rzym, Włochy.
B.19 B.4b	Informacje dotyczące trendów	Nie dotyczy - Nie są dostępne żadne informacje dotyczące znanych trendów, czynników niepewności, roszczeń, zobowiązań lub zdarzeń, co do których można zasadnie zakładać, że mogą mieć istotny wpływ na perspektywy działalności Gwaranta w bieżącym roku obrotowym.
B.19 B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	Gwarant jest spółką dominującą Grupy Bankowej UniCredit, wpisaną do Rejestru Grup Bankowych prowadzonego przez Bank Włoch na podstawie art. 64 Dekretu Legislacyjnego nr 385 z 1 września 1993 r. (z późn. zm.) („ <b>Prawo Bankowe</b> ”) pod nr 02008.1 („ <b>Grupa</b> ” lub „ <b>Grupa UniCredit</b> ”). Grupa UniCredit jest czołową grupą spółek świadczących usługi finansowe, dysponującą rozwiniętą siecią

<sup>2</sup> Niniejszy Element B.17 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Teleskop Garant, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p>placówek w 20 krajach, w tym we Włoszech, Niemczech, Austrii, Polsce i kilku innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Według stanu na 31 grudnia 2014 r. Grupa UniCredit jest obecna na około 50 rynkach i zatrudnia ponad 147 000 pracowników (w tym YAPI KREDI GROUP) w przeliczeniu na pełne etaty. Działalność Grupy, koncentrująca się w głównej mierze na bankowości komercyjnej, jest wysoce zróżnicowana zarówno pod względem segmentów działalności, jak i pod względem geograficznym. Szeroki zakres działalności bankowej, finansowej i powiązanej Grupy UniCredit obejmuje przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów, zarządzanie aktywami, obrót papierami wartościowymi i usługi maklerskie, bankowość inwestycyjną, finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym, usługi corporate finance, leasing, faktoring oraz dystrybucję niektórych produktów z zakresu ubezpieczeń na życie za pośrednictwem oddziałów banków (<i>bancassurance</i>).</p>			
B.19 B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy - W Prospekcie Podstawowym nie przedstawiono żadnych prognoz ani szacunków zysku.			
B.19 B.10	Zastrzeżenia zawarte w raportach biegłego rewidenta	Nie dotyczy - Raporty z badania lub przeglądu sprawozdań finansowych zamieszczone w Prospekcie Podstawowym nie zawierają żadnych zastrzeżeń.			
B.19 B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	<p><b>Rachunek zysków i strat</b></p> <p>Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy UniCredit sporządzonych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:</p>			
		<i>mln EUR</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (**)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (*)</b>
		Dochody z działalności operacyjnej, w tym:	22 513	23 335	23 973
		-wynik z tytułu odsetek	12 442	12 303	12 990
		-dywidendy oraz inne przychody z inwestycji kapitałowych	794	964	324
		-wynik z tytułu opłat i prowizji	7 572	7 361	7 728
		Koszty działalności	(13 838)	(14 253)	(14 801)

		operacyjnej			
		Zysk z działalności operacyjnej	8 675	9 082	9 172
		Zysk/(strata) brutto	4 091	(5 220)	(4 888)
		Zysk/(strata) netto przypisana Grupie	2.008	(13 965)	(13 965)
		<sup>(*)</sup> Na podstawie Skonsolidowanych Raportów i Sprawozdań Finansowych za 2013 r. <sup>(**)</sup> Przekształcenie porównywalnych danych rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2013 r. jest związane głównie z zastosowaniem MSSF 10 i MSSF 11.  Dane w tabeli dotyczą rachunku zysków i strat po przekształceniach.			
		Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze skonsolidowanych raportów śródrocznych Grupy UniCredit sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r.:			
		<i>mln EUR</i>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014</b> (****)	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (***)</b>
		Przychody z działalności operacyjnej w tym:	11 484	11 387	11 312
		-wynik z tytułu odsetek	5 962	6 256	6 256
		-dywidendy oraz inne przychody z inwestycji kapitałowych	387	425	370
		- wynik z tytułu opłat i prowizji	4 011	3 853	3 836
		Koszty (strata z tytułu) działalności operacyjnej	(6 853)	(6 747)	(6 926)
		Zysk z działalności operacyjnej	4 631	4 640	4 385
		Zysk brutto	2 123	2 446	2 446
		Zysk netto przypisany Grupie	1 034	1 116	1 116
		(***) Na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 r.			

(\*\*\*\*) Dane przekształcone, na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze skonsolidowanych zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań z sytuacji finansowej Grupy UniCredit sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:

<i>mln EUR</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (**)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (*)</b>
Aktywa ogółem	844 217	825 919	845 838
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	101 226	80 701	80 910
Kredyty i należności od klientów, w tym:	470 569	483 684	503 142
-kredyty z rozpoznaną utratą wartości	41 092	39 746	39 815
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	77 135	63 799	63 169
Zobowiązania wobec klientów i zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym:	560 688	557 379	571 024
-zobowiązania wobec klientów	410 412	393 113	410 930
-zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	150 276	164 266	160 094

		Kapitał własny	43 390	46 722	46 841
		(*) Na podstawie Skonsolidowanych Raportów i Sprawozdań Finansowych za 2013 r. (**) Bilans po przekształceniach. Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2013 r. jest związane głównie z zastosowaniem MSSF 10 i MSSF 11.  Dane w tabelach dotyczą bilansu po przekształceniach.			
		Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze skonsolidowanego raportu śródrocznego Grupy UniCredit sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r.:			
		<i>mln EUR</i>	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>30 czerwca 2014</b> (****)	<b>30 czerwca 2014</b> (***)
		Aktywa ogółem	875 126	836 679	838 869
		Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	97 676	84 079	84 079
		Kredyty i należności od klientów	473 930	474 798	477 093
		Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	72 501	63 637	63 637
		Zobowiązania wobec klientów i zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w tym:	580 859	561 005	561 005
		- zobowiązania wobec klientów	435 898	401 490	401 490
		- zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	144 961	159 515	159 515
		Kapitał własny	50 195	48 937	48 937
		(***)Na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 r. (****)Dane przekształcone, na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r.			
	Oświadczenie o braku istotnych	Od 31 grudnia 2014 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw UniCredit i Grupy.			

	niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian	
	Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej lub handlowej po okresie objętym historycznym i informacjami finansowymi	Nie dotyczy. Od 30 czerwca 2015 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej UniCredit i Grupy.
19 B.13	Zdarzenia mające wpływ na wypłacalność Gwaranta	Nie dotyczy – W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące Gwaranta, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.
B.19 B.14	Zależność od innych podmiotów grupy kapitałowej	Patrz Element B.19 B5 powyżej.  Gwarant jest podmiotem dominującym Grupy UniCredit, który obok działalności bankowej odpowiedzialny jest również za realizację polityki wzrostu organicznego, funkcje ładu korporacyjnego oraz funkcje kontrolne wobec swoich podmiotów zależnych prowadzących działalność w sektorze bankowym i usług finansowych oraz świadczących usługi wsparcia.
B.19 B.15	Podstawowy profil działalności Gwaranta	Gwarant, jako bank, który zarządza i koordynuje działalność Grupy UniCredit, zgodnie z postanowieniami art. 61 Prawa Bankowego, w ramach sprawowania funkcji zarządczych i koordynacyjnych, wydaje dyspozycje pozostałym członkom grupy bankowej dotyczące przestrzegania wymogów określonych przez Bank



		Włoch w zakresie stabilności grupy bankowej.																				
B.19 B.16	Akcjonariusze sprawujący kontrolę	Nie dotyczy - Żadna osoba oraz żaden podmiot nie sprawuje kontroli nad Gwarantem w rozumieniu art. 93 Dekretu Legislacyjnego nr 58 z 24 lutego 1998 r. („ <b>Ustawa o Usługach Finansowych</b> ”), z późn. zm.]																				
[B.19 B.17 <sup>3</sup>	Ratingi kredytowe Gwaranta	UniCredit S.p.A. przyznane zostały następujące ratingi kredytowe:																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Opis</th> <th>Standard &amp; Poor's</th> <th>Moody's</th> <th>Fitch Ratings</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Krótkoterminowy rating kredytowy kontrahenta</td> <td>A-3</td> <td>P-2</td> <td>F2</td> </tr> <tr> <td>Długoterminowy rating kredytowy kontrahenta</td> <td>BBB-</td> <td>Baa1</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td>Perspektywa</td> <td>stabilna</td> <td>stabilna</td> <td>stabilna</td> </tr> <tr> <td>Tier II - Dług Podporządkowany</td> <td>BB</td> <td>Ba1</td> <td>BBB</td> </tr> </tbody> </table>	Opis	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings	Krótkoterminowy rating kredytowy kontrahenta	A-3	P-2	F2	Długoterminowy rating kredytowy kontrahenta	BBB-	Baa1	BBB+	Perspektywa	stabilna	stabilna	stabilna	Tier II - Dług Podporządkowany	BB	Ba1	BBB
Opis	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings																			
Krótkoterminowy rating kredytowy kontrahenta	A-3	P-2	F2																			
Długoterminowy rating kredytowy kontrahenta	BBB-	Baa1	BBB+																			
Perspektywa	stabilna	stabilna	stabilna																			
Tier II - Dług Podporządkowany	BB	Ba1	BBB																			
		<p>Inwestorzy powinni pamiętać, że rating kredytowy nie stanowi rekomendacji kupna, sprzedaży ani posiadania Papierów Wartościowych emitowanych przez Emitenta.</p> <p>Co więcej, ratingi kredytowe przyznawane przez agencje ratingowe mogą w każdym czasie zostać zawieszono, obniżono lub cofnięte.]</p>																				

### C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualne kody identyfikacyjne papierów wartościowych	<p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant:</u></b> Papierzy Wartościowe Garant („<b>Papierzy Wartościowe</b>”)]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy:</u></b> Papierzy Wartościowe Powiązane z Indekssem Funduszy („<b>Papierzy Wartościowe</b>”)]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami:</u></b> Papierzy Wartościowe Reverse Convertible Powiązane z Funduszami z Rozliczeniem Nierzeczywistym [lub Rozliczeniem Rzeczywistym] („<b>Papierzy Wartościowe</b>”)]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Sprint:</u></b> Papierzy Wartościowe Sprint („<b>Papierzy Wartościowe</b>”)]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem:</u></b> Papierzy Wartościowe Garant Powiązane z Koszykiem („<b>Papierzy Wartościowe</b>”)]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow:</u></b> Papierzy Wartościowe Garant o Strukturze Rainbow („<b>Papierzy Wartościowe</b>”)]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy:</u></b> Papierzy Wartościowe Teleskop Powiązane z Wynikiem Indeksu Funduszy</p>
-----	---	---

<sup>3</sup> Niniejszy Element B.17 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Teleskop Garant i Papierów Wartościowych Geoskop Garant, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p>(„<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Garant Teleskop Powiązane z Wynikiem („<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Garant Teleskop Powiązane z Wynikiem Koszyka („<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy („<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy („<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Garant Teleskop („<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Geoskop:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Garant Geoskop („<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Powiązane ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności („<b>Papiery Wartościowe</b>”)]</p> <p>„<b>Kwota Nominalna</b>” oznacza [Wpisać]<sup>4</sup>.</p> <p>[„<b>Łączna Kwota Nominalna</b>” oznacza [Wpisać].]</p> <p>Papiery Wartościowe będą emitowane jako [obligacje] [certyfikaty] z kwotą nominalną.</p> <p>[„<b>Obligacje</b>”] [„<b>Certyfikaty</b>”] są instrumentami dłużnymi na okaziciela (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) (w przypadku Papierów Wartościowych podlegających prawu niemieckiemu zgodnie z § 793 niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>)).</p> <p>[Papiery Wartościowe są reprezentowane przez stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>[Papiery Wartościowe są na początku reprezentowane przez tymczasową obligację globalną bez kuponów odsetkowych podlegającą wymianie na stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych („<b>Posiadacze Papierów Wartościowych</b>”) nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych. [ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, <i>International Securities Identification Number</i>)] [WKN (Niemiecki Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, <i>Wertpapierkennnummer</i>)] [Kod Wspólny] jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p>
C.2	Waluta emisji papierów	Papiery Wartościowe są emitowane w [wstawić] („ <b>Określona Waluta</b> ”).

<sup>4</sup> W przypadku Papierów Wartościowych emitowanych przez UniCredit Bank, Kwota Nominalna wynosić będzie nie mniej niż 1.000 EUR. W przypadku Papierów Wartościowych emitowanych przez UniCredit International Luxembourg, Kwota wynosić będzie nie mniej niż 100.000 EUR.

	wartościowych	
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Zbywalność Papierów Wartościowych nie jest ograniczona.
C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	<p><b>Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych</b></p> <p>Papiery Wartościowe, pod względem formy i treści, oraz wszystkie prawa i zobowiązania Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają [przepisom prawa Republiki Federalnej Niemiec][prawu angielskiemu].</p> <p><b>Prawa z Papierów Wartościowych</b></p> <p><u>[W wypadku <i>Papierów Wartościowych Garant, Papierów Wartościowych Powiązanych z Indeksom Funduszy, Papierów Wartościowych Sprint, Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow oraz Papierów Wartościowych Powiązanych ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności</i> ma zastosowanie poniższe:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.]</p> <p><u>[W wypadku <i>Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indeksom Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop i Wartościowych Garant Geoskop</i> ma zastosowanie poniższe:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>[Po wystąpieniu Przypadku Wyплаты Dochodu (jak zdefiniowano w Elementie [C.10][C.15]),] Posiadacze Papierów Wartościowych będą uprawnieni do otrzymania zapłaty odpowiedniej Dodatkowej Kwoty (k) (jak zdefiniowano w Elementie [C.10][C.15]) w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k) zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania.]</p> <p><u>[W wypadku <i>Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami</i> wstawić:</u></p> <p>Odsetki od Papierów Wartościowych będą naliczane od [Łącznej Kwoty Nominalnej][Kwoty Nominalnej] przez [odnośny] Okres Odsetkowy według [stałej Stopy Oprocentowania] [Stopy Referencyjnej] (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania), a odnośna Kwota Odsetek będzie wypłacana w każdym Dniu Płatności Odsetek (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania). Odnośna „<b>Kwota Odsetek</b>” ustalana jest poprzez pomnożenie iloczynu Stopy Oprocentowania mającej zastosowanie dla odnośnego Okresu Odsetkowego i [Łącznej Kwoty Nominalnej] [Kwoty Nominalnej] przez Ułamek Liczby Dni (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania).</p> <p><u>[W wypadku <i>wszystkich Papierów Wartościowych o oprocentowaniu zmiennym z Maksymalną Stopą Oprocentowania</i> wstawić:</u></p> <p>Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla Dnia Płatności Odsetek jest wyższa od Maksymalnej Stopy Oprocentowania, taka Stopa Oprocentowania określona dla takiego Dnia Płatności Odsetek będzie Maksymalną Stopą Oprocentowania.</p> <p>„<b>Maksymalna Stopa Oprocentowania</b>” oznacza [wstawić].]</p> <p><u>[W wypadku <i>wszystkich Papierów Wartościowych o oprocentowaniu zmiennym z Minimalną Stopą Oprocentowania</i> wstawić:</u></p>

		<p>Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla Dnia Płatności Odsetek jest niższa od Minimalnej Stopy Oprocentowania, taka Stopa Oprocentowania określona dla takiego Dnia Płatności Odsetek będzie Minimalną Stopą Oprocentowania.</p> <p>„<b>Minimalna Stopa Oprocentowania</b>” oznacza [wstawić].]</p> <p>W chwili automatycznego wykonania w Dniu Wykonania (zgodnie z definicją w Elemencie C.16) Posiadacz Papierów Wartościowych będzie uprawniony do otrzymania Kwoty Wykupu (zgodnie z definicją w Elemencie C.15) [<i>W wypadku Papierów Wartościowych z Rozliczeniem Nierzeczywistym i Rozliczeniem Rzeczywistym wstawić:</i> lub dostawy określonej ilości Instrumentu Bazowego] w Dacie Zapadalności.</p> <p><b>Ograniczenia praw</b></p> <p>[<i>W wypadku Papierów Wartościowych Garant, Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop, Papierów Wartościowych Garant Geoskop i Papierów Wartościowych Powiązanych ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności wstawić:</i></p> <p>Emitent ma prawo dokonać zmian warunków i zamiany Papierów Wartościowych.]</p> <p>[<i>W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami i Papierów Wartościowych Sprint wstawić:</i></p> <p>Emitent ma prawo zażądać przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu oraz dokonać zmian warunków Papierów Wartościowych.]</p> <p><b>Status Papierów Wartościowych</b></p> <p>Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i są co najmniej równorzędne, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, z wszelkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi istniejącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta.</p>
[C.9 <sup>5</sup>	Nominalna stopa procentowa: data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku, gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego, na którym jest ona	<p>Patrz również Element C.8 powyżej.</p> <p><b>Opcja 10, 11, 12 i 13:</b> <i>W przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop i Papierów Wartościowych Garant Geoskop proszę wstawić:</i></p> <p><b>Stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek, daty wymagalności</b></p> <p>Nie dotyczy. Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p><b>Instrument bazowy</b></p> <p>Opisy Instrumentów Bazowych widnieją w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Dalsze informacje na temat wyników Instrumentu Bazowego i jego zmienności dostępne są na Stronie Internetowej (lub stronie, która ją zastąpi), zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania.</p>

<sup>5</sup> Niniejszy Element C.9 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop i Papierów Wartościowych Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

	<p>oparta, data zapadalności i ustalenia w sprawie amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty, wskaźnik rentowności, reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</p>	<p><b>Wykup</b> Wykup w Dacie Zapadalności zostanie dokonany w formie zapłaty Kwoty Wykupu w Określonej Walucie. „<b>Kwota Wykupu</b>” jest równa Kwocie Minimalnej. „<b>Data Zapadalności</b>” i „<b>Kwota Minimalna</b>” są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p> <p><b>Płatności</b> Wszelkie płatności będą dokonywane na rzecz [wstawić] („<b>Główny Agent ds. Płatności</b>”). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu uznania nimi odnośnych rachunków banków depozytariuszy oraz przekazania ich Posiadaczom Papierów Wartościowych. Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności. „<b>System Rozliczeniowy</b>” oznacza [wstawić].</p> <p><b>Określenie wskaźnika rentowności</b> Nie dotyczy. Wskaźnika rentowności nie można obliczyć w dacie emisji Papierów Wartościowych.</p> <p><b>Reprezentacja Posiadaczy Papierów Wartościowych</b> Nie dotyczy. Nie istnieje żaden reprezentant.]</p>
<p>[C.1 0<sup>6</sup></p>	<p>Opis elementu pochodnego w płatności odsetek i sposobu, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu bazowego</p>	<p>Patrz również Element C.9 powyżej.</p> <p><b><u>Opcja 10 i 12: W przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop proszę wstawić:</u></b></p> <p>[Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy] [Papiery Wartościowe Garant Teleskop] są Papierami Wartościowymi, gdzie zapłata Kwoty Dodatkowej (k) jest oparta na Wyniku Instrumentu Bazowego (k). Wynik Instrumentu Bazowego (k) jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorzem R (k) jako licznika i R (początkowej) jako mianownika i (ii) Poziomu Wykonania, podzielonej przez D (k). D (k) i Poziom Wykonania są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania, zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednim D (k). R (k) oznacza Cenę Referencyjną w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k). [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić].</p> <p><b>[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:</b></p> <p>Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („<b>Waluta Bazowa</b>”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]</p> <p>[Jeżeli Przypadek Wypłaty Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty</p>

<sup>6</sup> Niniejszy Element C.10 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop i Papierów Wartościowych Garant Geoskop o nominale niższym niż 100 000 EUR, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji..

	<p>Dodatkowej (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>„Przypadek Wyплаты Dochodu” oznacza, że R (k), określona w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), jest wyższa niż Cena Wykonania. [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [„Cena Wykonania” oznacza Poziom Wykonania x R (początkowa), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] R (k) oznacza Cenę Referencyjną w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k). [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić].</p> <p>„Kwota Dodatkowa (k)” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).</p> <p>[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]</p> <p>[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k).</p> <p>„Kwota Dodatkowa (k)” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).</p> <p>Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k).]</p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu może wzrosnąć, jeżeli wzrośnie wartość Instrumentu Bazowego i może spaść, jeżeli spadnie wartość Instrumentu Bazowego (bez uwzględnienia innych czynników wpływających na wartość).]</p> <p><b><u>Opcja 11 i 13: W przypadku Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Geoskop proszę wstawić:</u></b></p> <p>[Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy] [Papiery Wartościowe Garant Geoskop] są Papierami Wartościowymi, gdzie zapłata Kwoty Dodatkowej (k) jest oparta na Geometrycznym Średnim Wyniku Instrumentu Bazowego (k). Geometryczny Średni Wynik Instrumentu Bazowego (k) jest <math>n</math> (gdzie „n” zależy od D (k)) pierwiastkiem Wyniku Instrumentu Bazowego (k), gdzie Wynik Instrumentu Bazowego (k) jest ilorazem R (k) jako licznika i R (początkowej) jako mianownika. D (k) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania, zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). R (k) oznacza Cenę Referencyjną w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k). [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić].</p> <p>[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:</p> <p>Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („Waluta Bazowa”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]</p> <p>[Jeżeli Przypadek Wyплаты Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty</p>
--	--

		<p>Dodatkowej (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>„Przypadek Wyплаты Dochodu” oznacza, że Geometryczny Średni Wynik Instrumentu Bazowego (k) jest wyższy niż Poziom Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>„Kwota Dodatkowa (k)” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej i (i) Współczynnika Udziału i (ii) różnicy pomiędzy Geometrycznym Średnim Wynikiem Instrumentu Bazowego (k) i Poziomem Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]</p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu może wzrosnąć, jeżeli wzrośnie wartość Instrumentu Bazowego i może spaść, jeżeli spadnie wartość Instrumentu Bazowego (bez uwzględnienia innych czynników wpływających na wartość).]</p>
[C.1 1 <sup>7</sup>	Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	<p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od [wstawić przewidywaną datę] na następujących rynkach regulowanych: [ryнку regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [wstawić informacje o innym odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (innych odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)].]</p> <p>[Papiery Wartościowe zostały już dopuszczone do obrotu na następujących rynkach regulowanych lub innych równorzędnych rynkach: [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)]]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie został złożony ani nie istnieje zamiar złożenia wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub równoważnym.]</p> <p>[[Wstawić nazwę Animatora Rynku] („Animator Rynku”) zobowiązuje się zapewnić płynność poprzez składanie ofert kupna i sprzedaży zgodnie z regulaminem animacji rynku [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub nieregulowanym (odnośnych rynkach regulowanych lub nieregulowanych)], na którym Papiery Wartościowe mają zostać dopuszczone do obrotu. Obowiązki Animatora Rynku reguluje regulamin rynku zorganizowanego i zarządzanego przez [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub nieregulowanym (odnośnych rynkach regulowanych lub nieregulowanych)] oraz odpowiednie instrukcje do tego regulaminu. [Ponadto Animator Rynku zobowiązuje się stosować, w normalnych warunkach rynkowych, maksymalną różnicę pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży nie wyższą niż [wstawić wielkość procentową]%.]]</p>
[C.1 5 <sup>8</sup>	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p><b>[Opcja 1: W wypadku Papierów Wartościowych Garant wstawić:</b></p> <p>Papiery Wartościowe Garant są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19). Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną Kwotę Minimalną. <u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant, dla których Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej:</u> Taka Kwota</p>

<sup>7</sup> Niniejszy Element C.11 ma zastosowanie tylko do Papierów Wartościowych o nominale niższym niż 100 000 EUR.

<sup>8</sup> Niniejszy Element C.15 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Garant Teleskop i Papiery Wartościowe Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej.][W wypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Górnym: Ponadto Kwota Wykupu nie jest wyższa od Kwoty Maksymalnej]

[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Compo wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Compo. Papiery Wartościowe Compo są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których nie zapewniono żadnego mechanizmu zabezpieczenia walutowego. W związku z tym Posiadacz Papierów Wartościowych ponosi całe ryzyko kursowe w okresie obowiązywania.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Garant wstawić:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie z w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania) [po przeliczeniu po Kursie Wymiany (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania)]. Kwota Wykupu nie może być jednak niższa od Kwoty Minimalnej.

Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (początkowej) w liczniku i R (ostatecznej) w mianowniku.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Górnym wstawić:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania) [po przeliczeniu po Kursie Wymiany (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania)]. Kwota Wykupu nie może być jednak niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej.

Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (początkowej) w liczniku i R (ostatecznej) w mianowniku.]

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału, Cenę Wykonania[.][oraz] Kwotę Minimalną[.][oraz] Kwotę Maksymalną określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

[Kwota Maksymalna oznacza [wstawić]. Poziom Pułapu Górnego jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Kwota Maksymalna jest przeliczana przez zastosowanie Kursu Wymiany]. [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić]].]

[Opcja 2: W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indeksom Funduszy wstawić:

Papiery Wartościowe Powiązane z Indeksom Funduszy są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na



podstawie R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19). Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną Kwotę Minimalną. [W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy z Kwotą Minimalną, która jest niższa od Kwoty Nominalnej: Taka Kwota Minimalna nie może być niższa od Kwoty Nominalnej.] [W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy z Kwotą Minimalną i Pułapem Górnym: Ponadto Kwota Wykupu nie może być wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy z Kwotą Minimalną:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania). Kwota Wykupu nie może być jednak niższa od Kwoty Minimalnej.

Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (początkowej) w liczniku i R (ostatecznej) w mianowniku.[R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić].]

[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy z Kwotą Minimalną i Pułapem Górnym:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego – Cena Wykonania). Kwota Wykupu nie może być jednak niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej.

Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (początkowej) w liczniku i R (ostatecznej) w mianowniku.[R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić].]

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału, Cenę Wykonania, Kwotę Minimalną[, Kwotę Maksymalną] określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania. [Kwota Maksymalna oznacza [wstawić]. Poziom Pułapu Górnego jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Kwota Maksymalna jest przeliczana przez zastosowanie Kursu Wymiany].]

[Opcja 3: W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami wstawić:

Papiery Wartościowe Reverse Convertible Powiązane z Funduszami są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19).

[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta

powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej równa jest jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie. [W wypadku **Papierów Wartościowych Quanto z Rozliczeniem Rzeczywistym**: Ilość Instrumentu Bazowego, jaka ma zostać dostarczona i/lub Uzupełniająca Kwota Pieniężna podlega zwiększeniu lub obniżeniu przed dostawą stosownie do zmiany kursu walut w celu skompensowania strat lub zysków z tytułu różnic kursowych powstałych do czasu wykupu Papierów Wartościowych.]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami z Rozliczeniem Nierzeczywistym**:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”) obliczonej w następujący sposób:

- Jeżeli R (ostateczna) jest równa lub wyższa od Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie równa Kwocie Nominalnej.
- Jeżeli R (ostateczna) jest niższa od Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x R (ostateczna) / Cena Wykonania.

[Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] Poziom Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Wykonania jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) oznacza [wstawić].]]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami z Rozliczeniem Rzeczywistym**:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w następujący sposób:

- Jeżeli R (ostateczna) jest równa lub wyższa od Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie równa Kwocie Nominalnej.
- Jeżeli R (ostateczna) jest niższa od Ceny Wykonania, wówczas Papiery Wartościowe podlegają wykupowi poprzez dostawę tytułów uczestnictwa funduszy (Instrument Bazowy) zgodnie ze Wskaźnikiem oraz, tam, gdzie ma to zastosowanie, poprzez zapłatę Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej.

[Cena Wykonania i Wskaźnik są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [Poziom Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Wykonania jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) oznacza [wstawić].]] [Wskaźnik oznacza Kwotę Nominalną / Cenę Wykonania.]

[Opcja 4: W wypadku **Papierów Wartościowych Sprint** wstawić:

Papiery Wartościowe Sprint są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19).

[W wypadku **Papierów Wartościowych Quanto** wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia

walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Compo** wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Compo. Papiery Wartościowe Compo są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których nie zapewniono żadnego mechanizmu zabezpieczenia walutowego. W związku z tym Posiadacz Papierów Wartościowych ponosi całe ryzyko kursowe.]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Sprint** wstawić:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”) obliczonej w następujący sposób:

- Jeżeli R (ostateczna) jest wyższa od Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie ustalona zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{Kwota Wykupu} = \text{Kwota Nominalna} \times (\text{Poziom Wykonania} + \text{Współczynnik Udziału} \times (\text{Wynik Instrumentu Bazowego} - \text{Poziom Wykonania}))$$
 [po przeliczeniu po Kursie Wymiany (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania)].

- Jeżeli R (ostateczna) jest równa lub niższa od Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie równa Kwoty Nominalnej pomnożonej przez Wynik Instrumentu Bazowego [po przeliczeniu po Kursie Wymiany (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania)].

Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (początkowej) w liczniku i R (ostatecznej) w mianowniku

Współczynnik Udziału [i Cena Wykonania] [jest określony/jest określona] [są określone] w Załączniku do niniejszego Podsumowania. [Cena Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Wykonania jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić]].]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Sprint z Pułapem Górnym** wstawić:

*Wykup*

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”) obliczonej w następujący sposób:

- Jeżeli R (ostateczna) jest wyższa od Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie ustalona zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{Kwota Wykupu} = \text{Kwota Nominalna} \times (\text{Poziom Wykonania} + \text{Współczynnik Udziału} \times (\text{Wynik Instrumentu Bazowego} - \text{Poziom Wykonania}))$$
 [po przeliczeniu po Kursie Wymiany (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania)].

Kwota Wykupu nie może być jednak wyższa od Kwoty Maksymalnej.

- Jeżeli R (ostateczna) jest równa lub niższa od Ceny Wykonania, wówczas Kwota Wykupu będzie równa Kwoty Nominalnej pomnożonej przez Wynik Instrumentu Bazowego [po przeliczeniu po Kursie Wymiany (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania)].

Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (początkowej) w liczniku i R (ostatecznej) w mianowniku. [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić]].

[Cena Wykonania,] Współczynnik Udziału i Kwota Maksymalna są określone w

Załączniku do niniejszego Podsumowania.

[Kwota Maksymalna oznacza [wstawić]. Poziom Pułapu Górnego jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Kwota Maksymalna jest przeliczana przez zastosowanie Kursu Wymiany]. [Cena Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Wykonania jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.].]

]

**[Opcja 5: W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem wstawić:**

Papiery Wartościowe Garant Powiązane z Koszykiem są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie Wyniku koszyka będącego Instrumentem Bazowym. Koszyk składa się z kilku Składników Koszyka. Wynik Instrumentu Bazowego (koszyka) jest równy średniemu Wynikowi Składników Koszyka, którym przypisana jest określona Waga. Posiadacz Papierów Wartościowych ma udział w Wyniku Instrumentu Bazowego na poziomie zgodnym ze Współczynnikiem Udziału i zyskuje na wzroście Wyniku Instrumentu Bazowego względem Ceny Wykonania. Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną minimalną płatność z tytułu wykupu. [W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, dla których Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej: Kwota Wykupu jest niższa od Kwoty Nominalnej.][W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem z Pułapem Górnym: Ponadto Kwota Wykupu nie może być wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

**[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem wstawić:**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania)).

Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej.

Wynik Instrumentu Bazowego oznacza średni Wynik odpowiednich Składników Koszyka<sub>i</sub>, którym przypisana jest określona Waga (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest równy K<sub>i</sub> (ostatecznemu) (jak zdefiniowano w C.19) podzielonemu przez K<sub>i</sub> (początkowy). [K<sub>i</sub> (początkowy) jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [K<sub>i</sub> (początkowy) oznacza [wstawić].]

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału, Cenę Wykonania i Kwotę Minimalną określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]

**[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem z Pułapem Górnym wstawić:**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania)).

Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej. Wynik Instrumentu Bazowego oznacza średni Wynik odpowiednich Składników Koszyka<sub>i</sub>, którym przypisana jest określona Waga (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest równy K<sub>i</sub> (ostatecznemu) (jak

zdefiniowano w C.19) podzielonemu przez  $K_i$  (początkowy). [ $K_i$  (początkowy) jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [ $K_i$  (początkowy) oznacza [wstawić].]

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału, Cenę Wykonania, Kwotę Minimalną i Kwotę Maksymalną określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]

]

**[Opcja 6: W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow wstawić:**

Papiery Wartościowe Garant o Strukturze Rainbow są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie wyniku koszyka będącego Instrumentem Bazowym. Koszyk składa się z kilku Składników Koszyka. Wynik Instrumentu Bazowego (koszyka) jest równy średniemu Wynikowi Składników Koszyka, którym przypisana jest określona Waga uzależniona od ich odnośnego Wyniku. Posiadacz Papierów Wartościowych ma udział w Wyniku Instrumentu Bazowego na poziomie zgodnym ze Współczynnikiem Udziału i zyskuje na wzroście Wyniku Instrumentu Bazowego względem Ceny Wykonania. Waga każdego Składnika Koszyka jest zależna od jego Wyniku: najwyższa Waga przypisywana jest Składnikowi Koszyka, który uzyskał najlepszy Wynik, druga najwyższa Waga przypisana jest Składnikowi Koszyka, który uzyskał drugi najlepszy Wynik itd. Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną minimalną płatność z tytułu wykupu. [W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow, dla których Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej: Kwota Wykupu jest niższa od Kwoty Nominalnej.] [W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow z Pułapem Górnym: Ponadto Kwota Wykupu nie może być wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

**[W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow wstawić:**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania)).

Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej.

**[W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow z Pułapem Górnym wstawić:**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania)).

Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

**Definicje**

Nazwa Składników Koszyka	Kod ISIN	Składnik Koszyka <sup>i</sup> najlepszy	Waga <sub>i</sub> najlepszy ( $W_i$ )
[wstawić]	[wstawić]	$i=1$ (najlepszy Wynik)	[wstawić]

„**Składnik Koszyka<sub>i</sub> najlepszy**” oznacza następujący Składnik Koszyka;

„**Składnik Koszyka<sub>i</sub> najlepszy (gdzie  $i = 1$ )**” oznacza Składnik Koszyka<sub>i</sub>, który

uzyskał najlepszy Wynik.

„**Składnik Koszyka<sub>i</sub> najlepszy (gdzie  $i = 2, \dots, N$ )**” oznacza Składnik Koszyka inny niż wszystkie Składniki Koszyka<sub>j</sub> najlepszy (gdzie  $j = 1, \dots, (i-1)$ ), który uzyskał najlepszy Wynik, tzn. Składnik Koszyka<sub>i</sub>, który uzyskał drugi najlepszy Wynik itd.

„**Wynik Instrumentu Bazowego**” oznacza średni Wynik odpowiednich Składników Koszyka<sub>i</sub> najlepszy. Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlepszy jest równy ilorazowi  $K_{i \text{ najlepszego}}$  (ostatecznej) i  $K_{i \text{ najlepszego}}$  (początkowej). Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlepszy ( $i=1$ ) z najlepszym Wynikiem zostanie pomnożony przez najwyższą  $Wag_{i \text{ najlepszą}}$  ( $i=1$ ), Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlepszy ( $i=2$ ) z drugim najlepszym Wynikiem zostanie pomnożony przez drugą najwyższą  $Wag_{i \text{ najlepszą}}$  ( $i=2$ ), itd.

$K_{i \text{ najlepsza}}$  (ostateczna) oznacza  $K_i$  (ostateczną) Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlepszy.

$K_i$  (ostateczna) jest określona w C.19.

$K_{i \text{ najlepsza}}$  (początkowa) oznacza  $K_i$  (początkową) w Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlepszy.

[ $K_i$  (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [ $K_i$  (początkowa) oznacza [wstawić]].

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału, Cenę Wykonania, Kwotę Minimalną [i Kwotę Maksymalną] określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [Kwota Maksymalna oznacza [wstawić]].

**[Opcja 7: W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy wstawić:]**

Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Wynikiem Indeksu Funduszy są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie Wyniku Instrumentu Bazowego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz  $R$  (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i  $R$  (początkowej) w mianowniku. [ $R$  (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [ $R$  (początkowa) oznacza [wstawić]]. Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną minimalną płatność z tytułu wykupu. [*W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy z Kwotą Minimalną gdzie Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna, wstawić:* Kwota Wykupu jest niższa niż Kwota Nominalna.] [*W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy z Kwotą Minimalną i Pułapem Dolnym, wstawić:* Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

Ponadto, [po wystąpieniu Przypadku Wypłaty Dochodu,] w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej ( $k$ ) zostanie zapłacona Kwota Dodatkowa ( $k$ ), której kwota zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego ( $k$ ), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednim  $D$  ( $k$ ). Wynik Instrumentu Bazowego ( $k$ ) jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorazem  $R$  ( $k$ ) jako licznika i  $R$  (początkowej) jako mianownika i (ii) Poziomu Wykonania, podzielonej przez  $D$  ( $k$ ).  $D$  ( $k$ ) i Poziom Wykonania są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.  $R$  ( $k$ ) oznacza Cenę Referencyjną w odpowiedniej Dacie Obserwacji ( $k$ ).

**[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:]**

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa

jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

#### **Kwota Dodatkowa**

[Jeżeli Przypadek Wyплаты Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k), (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Przypadek Wyплаты Dochodu oznacza, że R (k), określony w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), jest wyższy niż Cena Wykonania. [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [„**Cena Wykonania**” oznacza Poziom Wykonania x R (początkowa), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), po obliczeniu zgodnie z następującym wzorem:

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k).]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy z Kwotą Minimalną**, wstawić:

#### **Wykup**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału (ostateczny) x (Wynik Instrumentu Bazowego – Ostateczna Cena Wykonania). Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej.]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy z Kwotą Minimalną i Pułapem Dolnym**, wstawić:

#### **Wykup**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału (ostateczny) x (Wynik Instrumentu Bazowego – Ostateczna Cena Wykonania). Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału (ostateczny), Ostateczną Cenę Wykonania[,] [i] Kwotę Minimalną [oraz Kwotę Maksymalną] określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania. [Kwota Maksymalna oznacza [wstawić].]

]

[**Opcja 8: W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem wstawić:**

Papiery Wartościowe Garant Teleskop Powiązane z Wynikiem są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego

oznacza iloraz R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19) w liczniku i R (początkowej) w mianowniku. [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić].

Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej co najmniej określoną minimalną płatność z tytułu wykupu. [W wypadku **Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem z Kwotą Minimalną** gdzie Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna, wstawić: Kwota Wykupu jest niższa niż Kwota Nominalna.] [W wypadku **Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem z Kwotą Minimalną i Pułapem Dolnym**, wstawić: Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

Ponadto, [po wystąpieniu Przypadku Wypłaty Dochodu,] w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) zostanie zapłacona Kwota Dodatkowa (k), której kwota zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednim D (k). Wynik Instrumentu Bazowego (k) jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorazem R (k) jako licznika i R (początkowej) jako mianownika i (ii) Poziomu Wykonania, podzielonej przez D (k). D (k) i Poziom Wykonania są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania. R (k) oznacza Cenę Referencyjną w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k).

[W wypadku **Papierów Wartościowych Quanto** wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

#### **Kwota Dodatkowa**

[Jeżeli Przypadek Wypłaty Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Przypadek Wypłaty Dochodu oznacza, że R (k), ustalona w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest wyższa niż Cena Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [„**Cena Wykonania**” oznacza Poziom Wykonania x R (początkowa), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), po obliczeniu zgodnie z następującym wzorem:

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k).]



[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem z Kwotą Minimalną, wstawić:

#### **Wykup**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału (ostateczny) x (Wynik Instrumentu Bazowego – Ostateczna Cena Wykonania)). Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem z Kwotą Minimalną i Pułapem Dolnym, wstawić:

#### **Wykup**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału (ostateczny) x (Wynik Instrumentu Bazowego – Ostateczna Cena Wykonania)). Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału (ostateczny), Ostateczną Cenę Wykonania[,] [i] Kwotę Minimalną[ oraz, Kwotę Maksymalną] określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania. [Kwota Maksymalna oznacza [wstawić].]

]

[Opcja 9: W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka wstawić:

Papiery Wartościowe Garant Teleskop Powiązane z Wynikiem Koszyka są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dacie Zapadalności dokonywany jest na podstawie Wyniku Instrumentu Bazowego. Instrumentem Bazowym jest koszyk składający się z kilku Składników Koszyka. Wynik Instrumentu Bazowego (koszyka) jest równy średniemu Wynikowi Składników Koszyka, którym przypisana jest określona Waga. Posiadacz Papierów Wartościowych ma udział w Wyniku Instrumentu Bazowego na poziomie zgodnym ze Współczynnikiem Udziału (ostatecznym) i zyskuje na wzroście Wyniku Instrumentu Bazowego względem Ostatecznej Ceny Wykonania. Wynik Instrumentu Bazowego oznacza średni Wynik odpowiednich Składników Koszyka<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Ostatecznej Dacie Obserwacji (jak określono w C.16), którym przypisana jest określona Waga<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest równy K<sub>i</sub> (ostatecznemu) (jak zdefiniowano w C.1) podzielonemu przez K<sub>i</sub> (początkowy). [K<sub>i</sub> (początkowy) oznacza [wstawić]]. [K<sub>i</sub> (początkowy) jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]

Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną minimalną płatność z tytułu wykupu. [W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka z Kwotą Minimalną, dla których Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej: Kwota Wykupu jest niższa od Kwoty Nominalnej.][W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka z Pułapem Górnym: Ponadto Kwota Wykupu nie może być wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

Ponadto, [po wystąpieniu Przypadku Wypłaty Dochodu,] w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) zostanie zapłacona Kwota Dodatkowa (k), której kwota zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k), zgodnie z

Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednim D (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). „**Wynik Instrumentu Bazowego (k)**” stanowi średni Wynik odpowiednich Składników Koszyka<sub>i</sub> w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), którym przypisana jest określona Waga<sub>i</sub>. Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równy  $K_i(k)$  podzielonemu przez  $K_i(\text{początkowy})$ .  $K_i(k)$  oznacza Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k).  $K_i(k)$  i  $K_i(\text{początkowy})$  są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

[W wypadku **Papierów Wartościowych Quanto** wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papierzy Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

#### **Kwota Dodatkowa**

[Jeżeli Przypadek Wypłaty Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Przypadek Wypłaty Dochodu oznacza, że Wynik Instrumentu Bazowego (k) jest wyższy niż Cena Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

„**Kwota Dodatkowa (k)**” jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Wynik Instrumentu Bazowego (k) - Cena Wykonania) x Współczynnik Udziału x 1/D (k) .

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie większa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), po obliczeniu zgodnie z następującym wzorem:

„**Kwota Dodatkowa (k)**” jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Wynik Instrumentu Bazowego (k) - Cena Wykonania) x Współczynnik Udziału x 1/D (k) .

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k).]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka**, wstawić:

#### **Wykup**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału (ostateczny) x (Wynik Instrumentu Bazowego – Ostateczna Cena Wykonania)). Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej.]

[W wypadku **Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z**

**Wynikiem Koszyka z Pułapem Górnym, wstawić:**

**Wykup**

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału (ostateczny) x (Wynik Instrumentu Bazowego – Ostateczna Cena Wykonania)). Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

Pułap Dolny, Współczynnik Udziału (ostateczny), Ostateczną Cenę Wykonania[,] [i] Kwotę Minimalną [oraz Kwotę Maksymalną] określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

]

**[Opcja 10 i Opcja 12: W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop wstawić:**

[Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indeksom Funduszy] [Papiery Wartościowe Garant Teleskop] są Papierami Wartościowymi, gdzie zapłata Kwoty Dodatkowej (k) jest oparta na Wyniku Instrumentu Bazowego (k), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednim D (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i R (początkowej) w mianowniku. [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić].

**[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:**

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

[Jeżeli Przypadek Wyплаты Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Przypadek Wyплаты Dochodu oznacza, że R (k), określona w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), jest wyższa niż Cena Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [„**Cena Wykonania**” oznacza Poziom Wykonania x R (początkowa), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] R (k) oznacza Cenę Referencyjną w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k).

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).

[„**Wynik Instrumentu Bazowego (k)**” jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorzem R (k) w liczniku i R (początkowej) w mianowniku i (ii) Poziomu Wykonania, podzielonej przez D (k). W przypadku Papierów Wartościowych z Maksymalną Kwotą Dodatkową (k) odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w

Załączniku do niniejszego Podsumowania).]]

[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k).

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k).]]

**[Opcja 11 i Opcja 13: W wypadku Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Geoskop wstawić:**

[Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indeksom Funduszy] [Papiery Wartościowe Garant Geoskop] są Papierami Wartościowymi, gdzie zapłata Kwoty Dodatkowej (k) jest oparta na Geometrycznym Średnim Wyniku Instrumentu Bazowego (k), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego oznacza iloraz R (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i R (początkowej) w mianowniku. [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa oznacza [wstawić].

**[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:**

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta powiązana z Instrumentem Bazowym („**Waluta Bazowa**”) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

[Jeżeli Przypadek Wyплаты Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

„**Przypadek Wyплаты Dochodu**” oznacza, że Geometryczny Średni Wynik Instrumentu Bazowego (k) jest wyższy niż Poziom Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej i (i) Współczynnika Udziału i (ii) różnicy pomiędzy Geometrycznym Średnim Wynikiem Instrumentu Bazowego (k) i Poziomem Wykonania.

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]]

[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k).

„**Kwota Dodatkowa (k)**” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej i (i) Współczynnika Udziału i (ii) różnicy pomiędzy Geometrycznym Średnim Wynikiem Instrumentu Bazowego (k) i Poziomem Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota

Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]]

**[Opcja 14: W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności wstawić:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy od Poziomu Osiąganego w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności („**Poziom Osiągany w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności**”), który jest powiązany z wynikiem Instrumentu Bazowego i Stopą Referencyjną z uwzględnieniem Dynamicznej Wagi i pewnych opłat. Jeżeli Poziom Osiągany w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności rośnie, wartość Papierów Wartościowych regularnie rośnie. Jeśli Poziom Osiągany w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności spada, wartość Papierów Wartościowych regularnie spada.

Wykup w Dacie Zapadalności zależy od Poziomu Osiąganego w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności. Waga Dynamiczna („**Waga Dynamiczna**”) zależy od zmienności Instrumentu Bazowego w porównaniu z Docelowym Poziomem Zmienności. Stopa Referencyjna jest uwzględniana z wagą stanowiącą różnicę między 100% i Wagą Dynamiczną. Zasadniczo [(bez uwzględnienia odliczenia opłat)]: jeśli zmienność Instrumentu Bazowego jest wyższa niż Docelowy Poziom Zmienności, wtedy Poziom Osiągany w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności uczestniczy w wyniku Instrumentu Bazowego na poziomie niższym niż 100%, z zastrzeżeniem Wagi Minimalnej, i Stopa Referencyjna jest uwzględniana z wagą dodatnią. Jeśli zmienność Instrumentu Bazowego jest niższa niż Docelowy Poziom Zmienności, wtedy Poziom Osiągany w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności uczestniczy w wyniku Instrumentu Bazowego na poziomie wyższym niż 100%, z zastrzeżeniem Wagi Maksymalnej, i Stopa Referencyjna jest uwzględniana z wagą ujemną. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Poziomie Osiąganym w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności z uwzględnieniem Współczynnika Udziału, korzystając ze wzrostu Poziomu Osiąganego w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności w odniesieniu do Ceny Wykonania. Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej Kwotę Minimalną. **[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności, dla których Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej: Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej.]**

**[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:**

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których waluta Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20) jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka waluty Składników Koszyka jest równa jednej jednostce Określonej Waluty.]

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (R (ostateczna)/R (początkowa) - Cena Wykonania)).

Kwota Wykupu nie jest niższa od Kwoty Minimalnej.

Pułap Dolny, Waga Maksymalna, Kwota Minimalna, Waga Minimalna, Współczynnik Udziału, [R (początkowa),] Stopa Referencyjna, Cena Wykonania i Docelowy Poziom Zmienności są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

		<p>[„<b>R (początkowa)</b>” oznacza [Poziom Osiągany w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności w Ostatecznej Dacie Obserwacji (jak zdefiniowano w C.16)] [średnią arytmetyczną Poziomów Osiąganych w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności w Ostatecznych Datach Obserwacji] (jak zdefiniowano w C.16)] R (ostateczna) jest zdefiniowana w C.19.]]</p>
[C.1 6 <sup>9</sup>	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p>„<b>Ostateczna Data Obserwacji [Ostateczne Daty Obserwacji]</b>” oraz „<b>Data Zapadalności</b>” są określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p> <p>„<b>Dzień Wykonania</b>” oznacza [ostatnią] Ostateczną Datę Obserwacji.</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z opcją wyłączenia najlepszego wyniku:</u></p> <p>„<b>Okres Wyłączenia Najlepszego Wyniku</b>” oznacza [wstawić dzień (dni)] począwszy od Pierwszego Dnia Okresu Wyłączenia Najlepszego Wyniku (włącznie z tym dniem) do Ostatecznej Dacie Obserwacji (włącznie z tą datą).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z opcją wyłączenia najgorszego wyniku:</u></p> <p>„<b>Okres Wyłączenia Najgorszego Wyniku</b>” oznacza [wstawić dzień (dni)] od Pierwszego Dnia Okresu Wyłączenia Najgorszego Wyniku (włącznie) do Ostatecznej Dacie Obserwacji (włącznie).]]</p>
[C.1 7 <sup>10</sup>	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności będą dokonywane na rzecz [wstawić nazwę i adres agenta ds. płatności] („<b>Główny Agent ds. Płatności</b>”). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności.</p> <p>„<b>System Rozliczeniowy</b>” oznacza [wstawić].</p>
[C.1 8 <sup>11</sup>	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p><u>[W wypadku wszystkich Papierów Wartościowych poza Papierami Wartościowymi Teleskop Powiązanymi z Indekssem Funduszy lub Papierami Wartościowymi Garant Teleskop, Papierami Wartościowymi Geoskop Powiązanymi z Indekssem Funduszy i Papierami Wartościowymi Garant Geoskop wstawić:</u></p> <p>Płatność Kwoty Dodatkowej (k) w Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami wstawić :</u></p> <p>Płatność Kwoty Odsetek dokonywana jest w Dniu Płatności Odsetek.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z Rozliczeniem Nierzeczywistym wstawić:</u></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu dokonywana jest w Dacie Zapadalności z chwilą automatycznego wykonania.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z</u></p>

<sup>9</sup> Niniejszy Element C.16 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Garant Teleskop i Papiery Wartościowe Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

<sup>10</sup> Niniejszy Element C.17 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Garant Teleskop i Papiery Wartościowe Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

<sup>11</sup> Niniejszy Element C.18 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Garant Teleskop i Papiery Wartościowe Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p><b><u>Funduszami z Rozliczeniem Nierzeczywistym lub Rozliczeniem Rzeczywistym wstawić:</u></b></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu w Dacie Zapadalności lub dostawa Instrumentów Bazowych (oraz, w stosownych wypadkach, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej) w ciągu pięciu Dni Płatności po Dacie Zapadalności z chwilą automatycznego wykonania.]]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy lub Papierów Wartościowych Garant Geoskop wstawić:</u></b></p> <p>Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dacie Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu w Określonej Walucie.</p> <p>„<b>Kwota Wykupu</b>” jest równa Kwocie Minimalnej.</p> <p>„<b>Kwota Minimalna</b>” jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]</p> <p>Patrz również Element C.15 powyżej.]</p>
[C.1 9 <sup>12</sup>	Cena wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	<p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant:</u></b></p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej ceny referencyjnej:</u></b></p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymywane, a Waluta Bazowa jest taka sama jak Określona Waluta:</u></b></p> <p>„<b>R (ostateczna)</b>” oznacza wartość iloczynu Ceny Referencyjnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Współczynnika Korekty Ceny Referencyjnej (zgodnie z definicją w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją Elementu C.16).]</p> <p><b><u>[W innych wypadkach:</u></b></p> <p>„<b>R (ostateczna)</b>” oznacza Cenę Referencyjną (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:</u></b></p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymywane, a Waluta Bazowa jest taka sama jak Określona Waluta:</u></b></p> <p>„<b>R (ostateczna)</b>” oznacza średnią równo ważonych iloczynów Cen Referencyjnych (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Współczynników Korekty Ceny Referencyjnej ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją Elementu C.16).]</p> <p><b><u>[W innych wypadkach:</u></b></p> <p>„<b>R (ostateczna)</b>” średnią równo ważonych Cen Referencyjnych (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]</p> <p><b><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najgorszego</u></b></p>

<sup>12</sup> Niniejszy Element C.19 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Garant Teleskop i Papiery Wartościowe Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

wyniku:

[W odniesieniu do Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymane, a Waluta Instrumentu Bazowego jest taka sama, jak Określona Waluta:

„**R (ostateczna)**” oznacza najniższą wartość iloczynu Ceny Referencyjnej (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Współczynnika Korekty Ceny Referencyjnej w Okresie Wyłączenia Najgorszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementu C.16).]

[W innych wypadkach:

„**R (ostateczna)**” oznacza najniższą Cenę Referencyjną (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najgorszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:

[W odniesieniu do Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymane, a Waluta Instrumentu Bazowego jest taka sama, jak Określona Waluta:

„**R (ostateczna)**” oznacza najwyższą wartość iloczynu Ceny Referencyjnej i Współczynnika Korekty Ceny Referencyjnej w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku.]

[W innych wypadkach:

„**R (ostateczna)**” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku.]

]

[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indeksami Funduszy, Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami, Papierów Wartościowych Sprint, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Wynikiem:

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej:

„**R (ostateczna)**” oznacza Cenę Referencyjną (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:

„**R (ostateczna)**” średnią równo ważonych Cen Referencyjnych (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najgorszego wyniku:

„**R (ostateczna)**” oznacza najniższą Cenę Referencyjną (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najgorszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:



„**R (ostateczna)**” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementu C.16).]

]

[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem i Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka:

Kod ISIN	Składnik Koszyka <sub>i</sub>	Cena Referencyjna <sub>i</sub>
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej ceny referencyjnej:

„**K<sub>i</sub> (ostateczna)**” oznacza Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:

„**K<sub>i</sub> (ostateczna)**” oznacza średnią wartość równo ważonych Cen Referencyjnych Składnika Koszyka<sub>i</sub> ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:

„**K<sub>i</sub> (ostateczna)**” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku.]

]

[W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow:

Kod ISIN	Składnik Koszyka <sub>i</sub>	Cena Referencyjna <sub>i</sub>
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej ceny referencyjnej:

„**K<sub>i</sub> najlep. (ostateczna)**” oznacza Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlep. w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:

„**K<sub>i</sub> najlep. (ostateczna)**” oznacza średnią wartość równo ważonych Cen Referencyjnych Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlep. ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:

„**K<sub>i</sub> najlep. (ostateczna)**” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlep. w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku.]

]]

[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności:

Kod ISIN	Składnik Koszyka <sub>i</sub>	Cena Referencyjna <sub>i</sub>
----------	-------------------------------	--------------------------------

		<table border="1"> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> </tr> </table> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej:</u></p> <p>„<b>R (ostateczna)</b>” oznacza Poziom Osiągany w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności w Ostatecznej Dacie Obserwacji.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:</u></p> <p>„<b>R (ostateczna)</b>” średnią arytmetyczną Poziomów Osiąganych w Strategii Opartej na Docelowym Poziomie Zmienności w Ostatecznych Datach Obserwacji.]]</p> <p>]</p>				[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]												
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]																		
[C.2 0 <sup>13</sup>	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	<p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant, Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami, Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Sprint, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop:</u></p> <p>Opis Instrumentu Bazowego przedstawiono w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Więcej informacji na temat przeszłych i przyszłych wyników Instrumentu Bazowego i wahań jego wartości znajduje się na Stronie Internetowej (lub stronie internetowej, która ją zastąpi) określonej w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka i Papierów Wartościowych Powiązanych ze Strategiami Opartymi na Docelowym Poziomie Zmienności:</u></p> <p>„<b>Instrument Bazowy</b>” oznacza koszyk z następującymi składnikami („<b>Składniki Koszyka</b>”):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="6">Kod ISIN: [wstawić]</th> </tr> <tr> <th>Składnik Koszyka<sub>i</sub></th> <th>[Bloomberg]</th> <th>[Waga (W<sub>i</sub>)]</th> <th>[Waluta Składników Koszyka<sub>i</sub>]</th> <th>[Kod WKN<sub>i</sub>] [ISIN]</th> <th>Strona Internetowa<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Więcej informacji na temat [Składników Koszyka i] przeszłych oraz przyszłych wyników Składników Koszyka i wahań ich wartości znajduje się na Stronie Internetowej; określonej w powyższej tabeli (lub stronie internetowej, która ją zastąpi).]]</p>	Kod ISIN: [wstawić]						Składnik Koszyka <sub>i</sub>	[Bloomberg]	[Waga (W <sub>i</sub> )]	[Waluta Składników Koszyka <sub>i</sub> ]	[Kod WKN <sub>i</sub> ] [ISIN]	Strona Internetowa <sub>i</sub>	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]
Kod ISIN: [wstawić]																				
Składnik Koszyka <sub>i</sub>	[Bloomberg]	[Waga (W <sub>i</sub> )]	[Waluta Składników Koszyka <sub>i</sub> ]	[Kod WKN <sub>i</sub> ] [ISIN]	Strona Internetowa <sub>i</sub>															
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]															
[C.2 1 <sup>14</sup>	Wskazanie rynku, na którym będzie dokonywany obrót papierami wartościowymi i	<p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od [wstawić przewidywaną datę] na następujących rynkach regulowanych: [ryнку regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [wstawić informacje o innym odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (innych odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)].]</p> <p>[Papiery Wartościowe zostały już dopuszczone do obrotu na następujących</p>																		

<sup>13</sup> Niniejszy Element C.20 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indekssem Funduszy, Papiery Wartościowe Garant Teleskop i Papiery Wartościowe Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

<sup>14</sup> Niniejszy Element C.21 ma zastosowanie tylko do Papierów Wartościowych o nominale 100 000 EUR lub wyższym.

dla którego został opublikowany prospekt	rynkach regulowanych lub innych równorzędnych rynkach: [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)].]
--	--

#### D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta [i Gwaranta]	<p><u>[W odniesieniu do Papierów Wartościowych emitowanych przez UniCredit International Luxembourg zastosowanie mają poniższe stwierdzenia:</u></p> <p>Inwestorzy nabywający Papiery Wartościowe narażeni są na ryzyko, że Emitent i Gwarant staną/stanie się [niewypłacalni/niewypłacalny] lub z innych przyczyn [niezdolni/niezdolny] do dokonania wszystkich płatności należnych z tytułu Papierów Wartościowych. Istnieje wiele czynników, które mogą – pojedynczo lub łącznie – skutkować niezdolnością Emitenta i Gwaranta do dokonania wszystkich należnych płatności z tytułu Papierów Wartościowych. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich czynników ryzyka ani wskazanie czynników, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne, ponieważ Emitenci i Gwarant mogą/może nie być świadomi/świadomy wszystkich takich czynników, a pewne czynniki, które obecnie nie są uznawane przez Emitenta i Gwaranta za istotne, mogą stać się istotne w następstwie zdarzeń pozostających poza kontrolą Emitenta i Gwaranta. Emitent i Gwarant zidentyfikowali/zidentyfikował kilkanaście czynników, które mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na [ich/jego] działalność i zdolność do dokonania wszystkich płatności należnych z tytułu Papierów Wartościowych. Wśród nich wymienić należy następujące czynniki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• czynniki ryzyka związane z płynnością mogą mieć wpływ na zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań finansowych;</li> <li>• na wyniki działalności, działalność i sytuację finansową Grupy UniCredit wpływały i nadal będą wpływać niekorzystne warunki makroekonomiczne i rynkowe;</li> <li>• kryzys na europejskim rynku długu publicznego wywierał i może nadal wywierać niekorzystny wpływ na wyniki działalności, działalność i sytuację finansową Grupy;</li> <li>• Grupa posiada ekspozycję na ryzyko związane z europejskim długiem publicznym;</li> <li>• płynność dostępna na poziomie krajowym może być przedmiotem ograniczeń z uwagi na restrykcje prawne, regulacyjne i polityczne;</li> <li>• ryzyko systemowe może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy;</li> <li>• czynniki ryzyka związane ze spowolnieniem gospodarczym i brakiem stabilności na rynkach finansowych – ryzyko kredytowe;</li> <li>• pogarszające się wyceny aktywów spowodowane niekorzystną sytuacją na rynku mogą mieć niekorzystny wpływ na zyski Grupy w przyszłości;</li> </ul>
-----	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• warunki gospodarcze panujące na rynkach geograficznych, na których Grupa prowadzi działalność, miały i mogą w dalszym ciągu mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności, działalność i sytuację finansową Grupy;</li> <li>• nietradycyjna działalność bankowa naraża Grupę na dodatkowe ryzyko kredytowe;</li> <li>• obowiązujące obecnie w Grupie zasady zarządzania ryzykiem mogą nie obejmować niezidentyfikowanych lub nieoczekiwanych czynników ryzyka;</li> <li>• zmiany stóp procentowych i kursów walutowych mogą mieć wpływ na wyniki Grupy;</li> <li>• zmiany w otoczeniu regulacyjnym we Włoszech i Unii Europejskiej mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy;</li> <li>• wdrożenie Bazylea III i Pakietu CRD IV;</li> <li>• nadchodzące zmiany w otoczeniu regulacyjnym;</li> <li>• Jednolity Mechanizm Nadzorczy;</li> <li>• Dyrektywa BRRD (<i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>), która weszła w życie 2 lipca 2014 r., umożliwia podejmowanie szeregu działań w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, których działalność jest uznana za zagrożoną. Wdrożenie tej dyrektywy lub podjęcie w jej trybie jakichkolwiek działań może mieć istotny wpływ na wartość Papierów Wartościowych;</li> <li>• od 2016 r. Grupa UniCredit będzie podlegać przepisom Regulacji ustanawiającej Jednolity Mechanizm Nadzorczy;</li> <li>• Grupa UniCredit może podlegać przepisom proponowanej unijnej regulacji dotyczącej obowiązkowego rozdziału określonych rodzajów działalności bankowej;</li> <li>• na Grupę UniCredit może mieć wpływ proponowany unijny Podatek od Transakcji Finansowych (<i>EU Financial Transactions Tax</i>);</li> <li>• na Grupę UniCredit mogą mieć wpływ nowe standardy rachunkowości i nadzoru;</li> <li>• operacyjne i informatyczne czynniki ryzyka są nierozzerwalnie związane z działalnością Grupy;</li> </ul>
--	--	--

- intensywna konkurencja, w szczególności na rynku włoskim, na którym skupia się znaczna część działalności Grupy, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy;
- Grupa może nie zdołać wdrożyć Planu Strategicznego na lata 2013–2018;
- czynniki ryzyka związane z Testem na Utratę Wartości Firmy;
- każde obniżenie ratingu UniCredit lub innych podmiotów Grupy zwiększy ponoszone przez nią koszty refinansowania i może ograniczyć dostęp Grupy do rynków finansowych oraz innych źródeł płynności;
- na dzień publikacji niniejszego Prospektu Podstawowego przeciwko UniCredit i innym spółkom Grupy toczą się postępowania prawne;
- Grupa jest stroną toczących się postępowań podatkowych;

Gwarant jest również narażony na pewien poziom niepewności i profesjonalnej oceny w zakresie określenia wartości godziwej udziału kapitałowego UniCredit w Banku Włoch.]

[W odniesieniu do Papierów Wartościowych emitowanych przez HVB zastosowanie mają poniższe stwierdzenia:

*Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka, wartość Papierów Wartościowych może się zmniejszyć, a inwestor może **utracić całość** zainwestowanych środków.*

- Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko związane z pogorszeniem się rozwoju makroekonomicznego i/lub rynków finansowych lub z czynnikami niepewności geopolitycznej.

- Ryzyko systemowe

Ryzyko związane z zakłóceniami lub zapaścią funkcjonowania systemu finansowego lub jego części.

- Ryzyko kredytowe

(i) czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, strony przeciwnej, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane z pogarszającą się ogólną sytuacją ekonomiczną i negatywnym wpływem na zapotrzebowanie na kredyty lub wypłacalność pożyczkobiorców Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iv) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (vi) czynniki ryzyka związane z obligacjami państwowymi posiadanymi przez bank.

- Ryzyko rynkowe

(i) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (ii) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i kursów wymiany wynikające z ogólnej działalności bankowej.

- Ryzyko płynności

		<p>(i) ryzyko, że bank nie będzie w stanie spłacać swoich zobowiązań płatniczych w całości lub w terminie; (ii) czynniki ryzyka związane z uzyskaniem płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z przekazywania płynności wewnątrz Grupy; (iv) Ryzyko związane z płynnością rynkową.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko operacyjne</li> </ul> <p>(i) czynniki ryzyka wynikające z wadliwych procesów lub systemów wewnętrznych, błędu człowieka lub zdarzeń zewnętrznych; (ii) ryzyko informatyczne; (iii) czynniki ryzyka związane z przestępstwami; (iv) ryzyko prawne i podatkowe; (v) ryzyko związane z przestrzeganiem zgodności.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko biznesowe</li> </ul> <p>Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko związane z nieruchomościami</li> </ul> <p>Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości godziwej portfela nieruchomości Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko związane z inwestycjami finansowymi</li> </ul> <p>Ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko utraty reputacji</li> </ul> <p>Ryzyko ujemnego wyniku z działalności spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony interesariuszy ze względu na zmianę w postrzeganiu banku.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko strategiczne</li> </ul> <p>(i) Ryzyko wynikające z tego, że zarząd zbyt wolno rozpoznaje istotne zmiany w sektorze bankowym lub wyciąga błędne wnioski co do tych trendów; (ii) czynniki ryzyka związane ze strategicznym ukierunkowaniem modelu biznesowego Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka związane z konsolidacją rynku bankowego; (iv) czynniki ryzyka związane ze zmieniającym się otoczeniem konkurencyjnym w niemieckim sektorze finansowym; (v) czynniki ryzyka związane ze zmianą oceny ratingowej HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko regulacyjne</li> </ul> <p>(i) Ryzyko dotyczące zmian w otoczeniu regulacyjnym i ustawowym Grupy HVB; (ii) ryzyko związane z wprowadzeniem nowych opłat i podatków służących stabilizacji rynków finansowych oraz częściowemu obciążeniu banków kosztami kryzysu finansowego; (iii) ryzyko związane z potencjalnymi środkami postępowania naprawczego lub postępowaniem naprawczym.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko związane z programami emerytalnymi</li> </ul> <p>Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności</li> </ul> <p>Rodzaj ryzyka krzyżowego, które wpływa w szczególności na następujące typy ryzyka: ryzyko operacyjne, ryzyko reputacyjne, ryzyko strategiczne, ryzyko biznesowe, ryzyko kredytowe, rynkowe i utraty płynności.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów</li> </ul> <p>Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko biznesowo-strategiczne dla Banku.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z kryteriami testowania warunków skrajnych wprowadzonymi przez Grupę HVB</li> </ul> <p>Na wyniki działalności Grupy HVB może negatywnie wpłynąć słaby wynik testu</p>
--	--	---

		<p>warunków skrajnych uzyskany przez Grupę HVB, HVB, UniCredit S.p.A. lub jedną z instytucji finansowych, z którą prowadzą transakcje.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z nieodpowiednimi modelami pomiaru ryzyka</li> </ul> <p>Istnieje możliwość, że wewnętrzne modele Grupy HVB mogą być ocenione jako nieodpowiednie w następstwie dochodzenia lub weryfikacji przez organy regulacyjne, bądź że nie doszacowują istniejących czynników ryzyka.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka niezidentyfikowane/nieprzewidziane</li> </ul> <p>Grupa HVB mogłaby ponieść większe straty niż obliczone za pomocą aktualnych metod zarządzania ryzykiem lub straty, które w ogóle nie były wcześniej uwzględnione w obliczeniach.]</p>
[D.3 <sup>15</sup>	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<p>W opinii Emitenta opisane poniżej kluczowe czynniki ryzyka mogą, w odniesieniu do Posiadacza Papierów Wartościowych, wywrzeć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty do wypłaty (w tym dostawę liczby Instrumentów Bazowych lub ich elementów, które mają zostać dostarczone) z tytułu Papierów Wartościowych i/lub zdolność Posiadaczy Papierów Wartościowych do sprzedaży Papierów Wartościowych po rozsądnej cenie przed dniem zapadalności Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Możliwość wystąpienia konfliktu interesów</b></li> </ul> <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której Emitent, Gwarant, dystrybutorzy lub agenci lub jakiegokolwiek ich spółki powiązane, w zakresie pewnych funkcji lub transakcji, mogą posiadać interesy, które mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub nie uwzględniać interesów Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</b></li> </ul> <p><b><i>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</i></b></p> <p>W pewnych okolicznościach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich dniem zapadalności.</p> <p>Na wartość rynkową Papierów Wartościowych wpłynie wiarygodność kredytowa Emitenta i kilka innych czynników (np. kursów walut, obowiązujące stopy procentowe i stopy zwrotu, rynek dla podobnych papierów wartościowych, ogólne warunki gospodarcze, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów Wartościowych oraz czynniki związane z Instrumentem Bazowym) i może być ona znacząco niższa niż Kwota Nominalna lub Cena Kupna.</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą polegać na zdolności wystarczającego zabezpieczenia przed czynnikami ryzyka dotyczącymi ceny związanymi z Papierami Wartościowymi w każdym czasie.</p> <p><b><i>Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi w ogólności</i></b></p> <p>Emitent może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w całości lub w części np. w przypadku niewypłacalności Emitenta lub z powodu interwencji organów państwowych lub regulacyjnych. Ryzyko to nie jest zabezpieczone w ramach programu ochrony depozytów ani tym podobnego programu wynagrodzenia strat.</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe może być niezgodna z prawem lub niekorzystna dla potencjalnego inwestora bądź nieodpowiednia, biorąc pod uwagę</p>

<sup>15</sup> Niniejszy Element D.3 ma zastosowanie do Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy, Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indeksom Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop i Papierów Wartościowych Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

jego wiedzę lub doświadczenie i jego potrzeby finansowe. Rzeczywista stopa zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe może ulec spadkowi, może wynieść zero, a nawet być ujemna (np. w związku z dodatkowymi kosztami związanymi z kupnem, posiadaniem i zbyciem Papierów Wartościowych, przyszłą utratą wartości pieniądza (inflacją) lub skutkami podatkowymi). Kwota wykupu może być niższa niż Cena Emisyjna lub odpowiednia cena kupna i, w pewnych okolicznościach, nie zostaną wypłacone żadne odsetki ani dokonane żadne bieżące płatności.

Wpływy z Papierów Wartościowych mogą nie być wystarczające na potrzeby dokonywania płatności odsetek lub kwoty głównej z tytułu finansowania nabycia Papierów Wartościowych i może powstać zapotrzebowanie na nowy kapitał.

***Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z Instrumentami Bazowymi***

(i) ryzyko związane z wpływem Instrumentów Bazowych na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko wynikające z faktu, że obserwacja Instrumentów Bazowych następuje wyłącznie w określonym dniu lub godzinie; (iii) ryzyko związane z faktem, że Kwota Minimalna chroni tylko część zainwestowanego kapitału; (iv) ryzyko związane z wpływem progów lub ograniczeń; (v) ryzyko związane ze Współczynnikiem Udziału; (vi) ryzyko związane z Pułapem Dolnym., Poziomem Ceny Wykonania, Ostatecznym Poziomem Ceny Wykonania i/lub Ceną Wykonania; (vii) ryzyko związane z dowolnym wskaźnikiem; (viii) ryzyko związane z ograniczeniem potencjalnego zwrotu do Kwoty Maksymalnej lub innymi ograniczeniami; (ix) specyficzne czynniki ryzyka dotyczące Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop; (x) specyficzne czynniki ryzyka dotyczące Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Geoskop, (xi) ryzyko wynikające z faktu, że Instrument Bazowy/Koszyk składają się z szeregu składników; (xii) ryzyko związane z opóźnieniem lub zmianą zasad wyceny Instrumentu Bazowego; (xiii) ryzyko związane z poniesieniem konsekwencji o charakterze regulacyjnym przez inwestorów nabywających Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xiv) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem na Papiery Wartościowe zabezpieczeń stosowanych przez Emitenta; (xv) ryzyko związane z prawem Emitenta do dokonania wykupu w sytuacji nadzwyczajnej; (xvi) ryzyko związane z Prawem Konwersji Emitenta; (xvii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o oprocentowaniu stałym; (xxviii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o Oprocentowaniu Zmiennym, (xix) szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi, (xx) ryzyko związane z ograniczeniem stopy oprocentowania do wysokości maksymalnej stopy oprocentowania, (xxi) ryzyko związane ze strategią opartą na docelowym poziomie zmienności; (xxii) ryzyko związane z Walutą i Kursem Wymiany dotyczące Instrumentu Bazowego lub jego składników; (xxiii) ryzyko związane z Przypadkami Korekty; (xxiv) ryzyko związane z Zakłóceniami na Rynku; (xxv) ryzyko wynikające z niekorzystnego wpływu transakcji zabezpieczających zawartych przez Emitenta na Papiery Wartościowe; oraz (xxvi) ryzyko związane z Rozliczeniem Rzeczywistym.

• **Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami**

[***Główne czynniki ryzyka związane z tytułami uczestnictwa funduszy***

- Ogólne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa



		<p>funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika (składników) Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Czynniki ryzyka zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w tytuły uczestnictwa; (ii) brak prawa własności do Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) brak wpisu do rejestru posiadaczy w wypadku dostawy rzeczywistej Imiennych Tytułów Uczestnictwa; (iv) brak obowiązku przekazywania wypłat; (v) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegają przepisom prawa obowiązującym na rynkach wschodzących.</p> <p>- Strukturalne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ryzyko prawne i podatkowe; (ii) ryzyko związane z opłatami i prowizjami; (iii) ryzyko związane z możliwą likwidacją lub połączeniem; (iv) ryzyko związane z wyceną i oszacowaniem wartości aktywów netto; (v) ryzyko związane z możliwym brakiem aktualnych danych dotyczących wyników; (vi) ryzyko związane z konfliktem interesów zaangażowanych stron; (vii) brak przenoszenia obniżek lub prowizji wypłaconych Emitentowi przez fundusz; (viii) ryzyko polityczne/regulacyjne; (ix) ryzyko powiernicze; (x) ryzyko wyceny; (xi) ryzyko kraju lub ryzyko transferowe; (xii) ryzyko związane z potencjalnymi skutkami wykupu tytułów uczestnictwa funduszu; (xiii) szczególne czynniki ryzyka związane z zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi; (xiv) ryzyko związane z zobowiązaniami wzajemnymi; (xv) ryzyko związane z dniami ustawowo wolnymi od pracy.</p> <p>- Ogólne czynniki ryzyka inwestycyjnego związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) ryzyko rynkowe; (ii) ryzyko walutowe; (iii) ryzyko związane z brakiem płynności nabytych aktywów i instrumentów finansowych; (iv) ryzyko kontrahenta; (v) ryzyko rozliczenia; (vi) ryzyko koncentracji; (vii) ryzyko związane z zawieszeniem obrotu.</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z zarządzaniem funduszem w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) ryzyko związane z zależnością od zarządzających funduszem; (ii) ryzyko związane z niepełną informacją o strategiach inwestycyjnych; (iii) ryzyko związane z potencjalnymi zmianami strategii inwestycyjnych; (iv) ryzyko związane z ustaleniem premii za wyniki; (v) ryzyko związane z płatnością za usługi z wykorzystaniem przyszłych prowizji (tzw. płatności „soft dollar”); (vi) ryzyko związane z działaniem w złej wierze przez zarządzających funduszem; (vii) ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów.</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z nabytymi aktywami w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa w funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ogólne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (ii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (iii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w oprocentowane instrumenty finansowe; (iv) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w aktywa o niskim ratingu kredytowym; (v) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach niestabilnych i o niskiej płynności; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne; (vii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w nieruchomości i inne środki trwałe; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w towary giełdowe; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z</p>
--	--	--

		<p>inwestowaniem w metale szlachetne; (x) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w waluty obce; (xi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne (fundusze funduszy); (xii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem wyłącznie w inny fundusz inwestycyjny (fundusze powiązane „feeder fund”).</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z określonymi strategiami zarządzania portfelem w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) ryzyko związane z pozyskaniem kapitału dłużnego; (ii) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży krótkiej; (iii) ryzyko związane z wykorzystaniem systemów obrotu i modeli analitycznych; (iv) ryzyko związane z pożyczaniem papierów wartościowych; (v) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży i odkupu; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z syntetycznymi strategiami inwestycyjnymi; (vii) ryzyko związane z zawieraniem transakcji zabezpieczających; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach wschodzących; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z funduszami typu ETF.</p> <p><b>[Główne czynniki ryzyka związane z indeksami]</b></p> <p>(i) ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) ryzyko związane z nieuznanymi lub nowymi indeksami; (iv) ryzyko związane ze szczególnymi konfliktami interesów wynikającymi z wykorzystania indeksów jako Instrumentu Bazowego; (v) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów strategicznych jako Instrumentu Bazowego; (vi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów cenowych jako Instrumentu Bazowego; (vii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów zysku netto jako Instrumentu Bazowego; (viii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów pozycji krótkiej jako Instrumentu Bazowego; (ix) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów lewarowanych jako Instrumentu Bazowego; (x) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów spółek dywidendowych jako Instrumentu Bazowego; (xi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów krajowych lub branżowych jako Instrumentu Bazowego; (xii) ryzyko walutowe związane z indeksem; (xiii) niekorzystny wpływ opłat na poziom indeksu; (xiv) niekorzystny wpływ dywidendy syntetycznej na poziom indeksu; (xv) ryzyko związane z brakiem bieżącej publikacji aktualnych informacji o składnikach indeksu.]</p>
[D.6 16	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<p>W opinii Emitenta opisane poniżej kluczowe czynniki ryzyka mogą, w odniesieniu do Posiadacza Papierów Wartościowych, wywrzeć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty do wypłaty (w tym dostawę liczby Instrumentów Bazowych lub ich elementów, które mają zostać dostarczone) z tytułu Papierów Wartościowych i/lub zdolność Posiadaczy Papierów Wartościowych do sprzedaży Papierów Wartościowych po rozsądnej cenie przed dniem zapadalności Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Możliwość wystąpienia konfliktu interesów</b></li> </ul> <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której Emitent, dystrybutorzy lub agenci lub jakiegokolwiek ich spółki powiązane, w zakresie pewnych funkcji lub transakcji, mogą posiadać interesy, które mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub nie uwzględniać interesów Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p>

<sup>16</sup> Niniejszy Element D.6 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indeksom Funduszy, Papiery Wartościowe Geoskop Powiązane z Indeksom Funduszy, Papiery Wartościowe Garant Teleskop i Papiery Wartościowe Garant Geoskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

• **Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi**

***Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem***

W pewnych okolicznościach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich dniem zapadalności.

Na wartość rynkową Papierów Wartościowych wpłynie wiarygodność kredytowa Emitenta i kilka innych czynników (np. kursy walut, obowiązujące stopy procentowe i stopy zwrotu, rynek dla podobnych papierów wartościowych, ogólne warunki gospodarcze, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów Wartościowych oraz czynniki związane z Instrumentem Bazowym) i może być ona znacząco niższa niż Kwota Nominalna lub Cena Kupna.

Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą polegać na zdolności wystarczającego zabezpieczenia przed czynnikami ryzyka dotyczącymi ceny związanymi z Papierami Wartościowymi w każdym czasie.

***Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi w ogólności***

Emitent może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w całości lub w części np. w przypadku niewypłacalności Emitenta lub z powodu interwencji organów państwowych lub regulacyjnych. Ryzyko to nie jest zabezpieczone w ramach programu ochrony depozytów ani tym podobnego programu wynagrodzenia strat.

Inwestycja w Papiery Wartościowe może być niezgodna z prawem lub niekorzystna dla potencjalnego inwestora bądź nieodpowiednia, biorąc pod uwagę jego wiedzę lub doświadczenie i jego potrzeby finansowe. Rzeczywista stopa zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe może ulec spadkowi, może wynieść zero, a nawet być ujemna (np. w związku z dodatkowymi kosztami związanymi z kupnem, posiadaniem i zbyciem Papierów Wartościowych, przyszłą utratą wartości pieniądza (inflacją) lub skutkami podatkowymi). Kwota wykupu może być niższa niż Cena Emisyjna lub odpowiednia cena kupna i, w pewnych okolicznościach, nie zostaną wypłacone żadne odsetki ani dokonane żadne bieżące płatności.

Wpływy z Papierów Wartościowych mogą nie być wystarczające na potrzeby dokonywania płatności odsetek lub kwoty głównej z tytułu finansowania nabycia Papierów Wartościowych i może powstać zapotrzebowanie na nowy kapitał.

***Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z Instrumentami Bazowymi***

(i) ryzyko związane z wpływem Instrumentów Bazowych na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko wynikające z faktu, że obserwacja Instrumentów Bazowych następuje wyłącznie w określonym dniu lub godzinie; (iii) ryzyko związane z faktem, że Kwota Minimalna chroni tylko część zainwestowanego kapitału; (iv) ryzyko związane z wpływem progów lub ograniczeń; (v) ryzyko związane ze Współczynnikiem Udziału; (vi) ryzyko związane z Pułapem Dolnym, Poziomem Ceny Wykonania, Ostatecznym Poziomem Ceny Wykonania i/lub Ceną Wykonania; (vii) ryzyko związane z dowolnym wskaźnikiem; (viii) ryzyko związane z ograniczeniem potencjalnego zwrotu do Kwoty Maksymalnej lub innymi ograniczeniami; (ix) specyficzne czynniki ryzyka dotyczące Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeks Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop; (x) specyficzne czynniki ryzyka dotyczące Papierów Wartościowych Geoskop Powiązanych z Indeks Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Geoskop, (xi) ryzyko

wynikające z faktu, że Instrument Bazowy/Koszyk składają się z szeregu składników; (xii) ryzyko związane z opóźnieniem lub zmianą zasad wyceny Instrumentu Bazowego; (xiii) ryzyko związane z poniesieniem konsekwencji o charakterze regulacyjnym przez inwestorów nabywających Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xiv) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem na Papiery Wartościowe zabezpieczeń stosowanych przez Emitenta; (xv) ryzyko związane z prawem Emitenta do dokonania wykupu w sytuacji nadzwyczajnej; (xvi) ryzyko związane z Prawem Konwersji Emitenta; (xvii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o oprocentowaniu stałym; (xxviii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o Oprocentowaniu Zmiennym, (xix) szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi, (xx) ryzyko związane z ograniczeniem stopy oprocentowania do wysokości maksymalnej stopy oprocentowania, (xxi) ryzyko związane ze strategią opartą na docelowym poziomie zmienności; (xxii) ryzyko związane z Walutą i Kursem Wymiany dotyczące Instrumentu Bazowego lub jego składników; (xxiii) ryzyko związane z Przypadkami Korekty; (xxiv) ryzyko związane z Zakłóceniami na Rynku; (xxv) ryzyko wynikające z niekorzystnego wpływu transakcji zabezpieczających zawartych przez Emitenta na Papiery Wartościowe; oraz (xxvi) ryzyko związane z Rozliczeniem Rzeczywistym.

• **Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami**

**Ogólne czynniki ryzyka**

*Brak prawa własności Instrumentu Bazowego lub jego Składników*

Instrument Bazowy lub jego składniki nie będą posiadane przez Emitenta na rzecz Posiadaczy Papierów Wartościowych i jako tacy Posiadacze Papierów Wartościowych nie uzyskają żadnego prawa własności (np. prawa głosu, prawa do otrzymania dywidendy ani innych wypłat ani innych prawa) Instrumentu Bazowego ani jego składników.

**[Główne czynniki ryzyka związane z tytułami uczestnictwa funduszy**

- Ogólne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika (składników) Instrumentu Bazowego

(i) Czynniki ryzyka zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w tytuły uczestnictwa; (ii) brak prawa własności do Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) brak wpisu do rejestru posiadaczy w wypadku dostawy rzeczywistej Imiennych Tytułów Uczestnictwa; (iv) brak obowiązku przekazywania wypłat; (v) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegają przepisom prawa obowiązującym na rynkach wschodzących.

- Strukturalne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego

(i) Ryzyko prawne i podatkowe; (ii) ryzyko związane z opłatami i prowizjami; (iii) ryzyko związane z możliwą likwidacją lub połączeniem; (iv) ryzyko związane z wyceną i oszacowaniem wartości aktywów netto; (v) ryzyko związane z możliwym brakiem aktualnych danych dotyczących wyników; (vi) ryzyko związane z konfliktem interesów zaangażowanych stron; (vii) brak przenoszenia obniżek lub prowizji wypłaconych Emitentowi przez fundusz; (viii) ryzyko polityczne/regulacyjne; (ix) ryzyko powiernicze; (x) ryzyko wyceny; (xi) ryzyko kraju lub ryzyko transferowe; (xii) ryzyko związane z potencjalnymi skutkami wykupu tytułów uczestnictwa funduszu; (xiii) szczególne czynniki ryzyka związane z zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi; (xiv) ryzyko związane z zobowiązaniami wzajemnymi; (xv) ryzyko związane z dniami ustawowo wolnymi od pracy.

	<p>- Ogólne czynniki ryzyka inwestycyjnego związane z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) ryzyko rynkowe; (ii) ryzyko walutowe; (iii) ryzyko związane z brakiem płynności nabytych aktywów i instrumentów finansowych; (iv) ryzyko kontrahenta; (v) ryzyko rozliczenia; (vi) ryzyko koncentracji; (vii) ryzyko związane z zawieszeniem obrotu.</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z zarządzaniem funduszem w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) ryzyko związane z zależnością od zarządzających funduszem; (ii) ryzyko związane z niepełną informacją o strategiach inwestycyjnych; (iii) ryzyko związane z potencjalnymi zmianami strategii inwestycyjnych; (iv) ryzyko związane z ustaleniem premii za wyniki; (v) ryzyko związane z płatnością za usługi z wykorzystaniem przyszłych prowizji (tzw. płatności „<i>soft dollar</i>”); (vi) ryzyko związane z działaniem w złej wierze przez zarządzających funduszem; (vii) ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów.</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z nabytymi aktywami w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa w funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ogólne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (ii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (iii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w oprocentowane instrumenty finansowe; (iv) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w aktywa o niskim ratingu kredytowym; (v) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach niestabilnych i o niskiej płynności; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne; (vii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w nieruchomości i inne środki trwałe; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w towary giełdowe; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w metale szlachetne; (x) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w waluty obce; (xi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne (fundusze funduszy); (xii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem wyłącznie w inny fundusz inwestycyjny (fundusze powiązane „<i>feeder fund</i>”).</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z określonymi strategiami zarządzania portfelem w wypadku wykorzystania tytułów uczestnictwa funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) ryzyko związane z pozyskaniem kapitału dłużnego; (ii) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży krótkiej; (iii) ryzyko związane z wykorzystaniem systemów obrotu i modeli analitycznych; (iv) ryzyko związane z pożyczaniem papierów wartościowych; (v) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży i odkupu; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z syntetycznymi strategiami inwestycyjnymi; (vii) ryzyko związane z zawieraniem transakcji zabezpieczających; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach wschodzących; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z funduszami typu ETF.</p> <p><b>[Główne czynniki ryzyka związane z indeksami]</b></p> <p>(i) ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) ryzyko związane z nieuznanymi lub nowymi indeksami; (iv) ryzyko związane ze szczególnymi konfliktami interesów wynikającymi z wykorzystania indeksów jako Instrumentu</p>
--	--

		<p>Bazowego; (v) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów strategicznych jako Instrumentu Bazowego; (vi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów cenowych jako Instrumentu Bazowego; (vii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów zysku netto jako Instrumentu Bazowego; (viii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów pozycji krótkiej jako Instrumentu Bazowego; (ix) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów lewarowanych jako Instrumentu Bazowego; (x) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów spółek dywidendowych jako Instrumentu Bazowego; (xi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów krajowych lub branżowych jako Instrumentu Bazowego; (xii) ryzyko walutowe związane z indeksem; (xiii) niekorzystny wpływ opłat na poziom indeksu; (xiv) niekorzystny wpływ dywidendy syntetycznej na poziom indeksu; (xv) ryzyko związane z brakiem bieżącej publikacji aktualnych informacji o składnikach indeksu.]</p> <p><b>[Kapitał Papierów Wartościowych nie podlega ochronie.] Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.]</b></p>
--	--	--

## E. OFERTA

[E.2b] 17	Cele oferty i przeznaczenie wpływów, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie określonego ryzyka	Wpływy netto z każdej emisji Papierów Wartościowych zostaną wykorzystane przez Emitentów na ogólne cele korporacyjne.
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i>.]</p> <p>[Początek nowej oferty: <i>[wstawić]</i> [(kontynuacja oferty publicznej uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych) [(zwiększenie liczby uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych)].]</p> <p>[Papiery Wartościowe będą <i>[pierwotnie]</i> oferowane w Okresie Przyjmowania Zapisów[, a następnie oferowanie w sposób ciągły].</p> <p>Cena Emisyjna: <i>[wstawić]</i></p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w <i>[Niemczech]</i>[, <i>[Austrii]</i>[, <i>[Włoszech]</i>[, <i>[Francji]</i>[, <i>[Luksemburgu]</i>[, <i>[Belgii]</i>[, <i>[Irlandii]</i>[, <i>[Wielkiej Brytanii]</i>[, <i>[Czechach]</i>[, <i>[Polsce]</i>[, <i>[oraz]</i> <i>[na Słowacji]</i>].]</p> <p>[Najmniejsza zbywalna jednostka to <i>[wstawić]</i>.]</p> <p>[Najmniejsza jednostka obrotu to <i>[wstawić]</i>.]</p> <p>Papiery Wartościowe będą oferowane <i>[inwestorom kwalifikowanym]</i>[, <i>[i/lub]</i> <i>[inwestorom detalicznym]</i> <i>[i/lub]</i> <i>[inwestorom instytucjonalnym]</i> <i>[w drodze]</i> <i>[oferty niepublicznej]</i> <i>[oferty publicznej]</i> <i>[poprzez pośredników finansowych]</i>.</p> <p>[Od <i>[dnia pierwszej publicznej oferty]</i> <i>[początku nowej oferty publicznej]</i> Papiery Wartościowe opisane w Warunkach Ostatecznych będą oferowane w sposób ciągły.]</p> <p>[Papiery Wartościowe w ofercie ciągłej oferowane będą po cenach sprzedaży Emitenta.]</p> <p>[Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i</p>

<sup>17</sup> Niniejszy Element E.2b ma zastosowanie tylko do Papierów Wartościowych o nominale niższym niż 100 000 EUR.

		<p>bez podania przyczyny.]</p> <p>[Nie dotyczy. Oferta publiczna nie zostanie przeprowadzona.]</p> <p>[Okres przyjmowania zapisów: od [wstawić datę rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów] do [wstawić datę zakończenia okresu przyjmowania zapisów]. [(Wstawić) [rano] [po południu] [Wstawić] czasu lokalnego)].]</p> <p>[Zapisy są nieodwołalne [,] [z wyłączeniem postanowień [dotyczących sprzedaży bezpośredniej, gdzie zapisy będą przyjmowane począwszy od [wstawić datę rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów] do [wstawić datę zakończenia okresu przyjmowania zapisów w systemie sprzedaży bezpośredniej]] [oraz] [w przypadku „technologii sprzedaży na odległość”, gdzie zapisy będą przyjmowane począwszy od [wstawić datę rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów] do [wstawić datę zakończenia okresu przyjmowania zapisów w technologii sprzedaży na odległość]] – chyba że zostanie okres przyjmowania zapisów zostanie zakończony przed terminem i bez wcześniejszego zawiadomienia–] i zostaną realizowane w granicach maksymalnej liczby Papierów Wartościowych w ofercie.]</p> <p>[W przypadku Papierów Wartościowych oferowanych konsumentom we Włoszech dodać:</p> <p>Papiery Wartościowe mogą być sprzedawane przez odpowiedniego dystrybutora w [“systemie sprzedaży bezpośredniej” (za pośrednictwem agentów sprzedaży finansowej, zgodnie z art. 30 i 31 Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 24 lutego 1998 r., nr 58)] [lub] [z wykorzystaniem „technologii sprzedaży na odległość” (zgodnie z art. 67 duodecies, ust. 4 Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 6 września 2005 r., nr 206)]. A zatem skutki prawne umów subskrypcyjnych zostaną zawieszony [na siedem dni, w przypadku „systemu sprzedaży bezpośredniej” [,] [oraz] [na czternaście dni, w przypadku „technologii sprzedaży na odległość”, od daty złożenia zapisów przez inwestorów. W tych terminach inwestor może wycofać złożone zapisy składając zawiadomienie akwizytorowi lub dystrybutorom bez ponoszenia odpowiedzialności, wydatków ani innych opłat zgodnie z warunkami określonymi w umowie subskrypcyjnej.]]</p> <p>[W przypadku Papierów Wartościowych oferowanych konsumentom we Włoszech dodać:</p> <p>[Emitent] [Odpowiedni dystrybutor] jest pośrednikiem odpowiedzialnym za sprzedaż Papierów Wartościowych („<i>Responsabile del Collocamento</i>”) zdefiniowanym w art. 93-bis Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 24 lutego 1998 r., nr 58 (z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami).</p> <p>Nie została określona konkretna metoda przydziału. Zapisy będą realizowane przez odpowiednie oddziały w porządku chronologicznym i w granicach dostępnej liczby Papierów Wartościowych.]]</p>
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	<p>Odpowiedni dystrybutorzy i/lub ich podmioty powiązane mogą być klientami i kredytobiorcami Emitenta lub Gwaranta bądź ich podmiotów powiązanych. Ponadto każdy z takich dystrybutorów i ich podmiotów powiązanych mógł zawierać - i może zawierać w przyszłości - transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentem lub Gwarantem i ich podmiotami powiązanych, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta lub Gwaranta i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>[[Emitent, [Gwarant,] i odpowiedni dystrybutor ma konflikt interesów z Posiadaczem Papierów Wartościowych w zakresie oferty Papierów Wartościowych, ze względu na ich odpowiednie role w emisji i oferowaniu Papierów Wartościowych oraz ponieważ obaj należą do tej samej Grupy Bankowej UniCredit.] [W szczególności, [HVB][odpowiedni dystrybutor] jest również organizatorem [[,][i] drugą stroną swapu [,][Agentem ds. Obliczeń] w odniesieniu do Papierów Wartościowych.] [Ponadto, [Emitent] [odpowiedni</p>

	<p>dystrybutor] będzie również pośrednikiem odpowiedzialnym za sprzedaż Papierów Wartościowych („<i>Responsabile del Collocamento</i>”) zdefiniowanym w art. 93-bis Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 24 lutego 1998 r., nr 58 (z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami)..]</p> <p>[W związku z obrotem Papierami Wartościowymi powstał konflikt interesów wynikający z faktu, że [Emitent][Gwarant] pełni funkcję Animatora Rynku [wstawić nazwę regulowanego lub nieregulowanego rynku [rynków]].] [Ponadto] [ [wstawić nazwę regulowanego lub nieregulowanego rynku [rynków]]] jest rynkiem zorganizowanym i zarządzanym przez spółkę [wstawić nazwę], w której udziały posiada UniCredit S.p.A. – Gwarant i Spółka Dominująca UniCredit Bank AG jako Emitenta.] [Emitent jest również organizatorem i Agentem ds. Obliczeń w odniesieniu do Papierów Wartościowych.] [Emitent lub jego podmioty powiązane mogą pełnić funkcję [drugiej strony swapu,] agentów ds. obliczeń lub agentów ds. płatności.]</p> <p>[Odpowiedni dystrybutorzy otrzymają łączną prowizję w wysokości [●]% kwoty nominalnej Papierów Wartościowych. Każdy odpowiedni dystrybutor i jego podmioty powiązane mogli zawrzeć i mogą w przyszłości zawierać transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentem [i Gwarantem] i [jego/ich odpowiednimi] podmiotami powiązаныmi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta [i Gwaranta] i [jego/ich odpowiednich] podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>Ponadto, z następujących przyczyn mogą powstać konflikty interesów w stosunku do Emitenta, Gwaranta lub osób, którym powierzono ofertę:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitent określi Cenę Emisyjną;</li> <li>• Emitent i jeden z jego podmiotów powiązanych działa jako Animator Rynku w stosunku do Papierów Wartościowych (jednakże nie ma takiego obowiązku);</li> <li>• dystrybutorzy mogą otrzymać zachęty od Emitenta;</li> <li>• Emitent, jakikolwiek dystrybutor i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych działa jako Agent ds. Obliczeń lub Agent ds. Płatności w związku z Papierami Wartościowymi;</li> <li>• każdorazowo Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może być zaangażowany w transakcje na własny rachunek lub na rachunek swoich klientów, co wpływa na płynność lub cenę Instrumentu Bazowego lub jego składników;</li> <li>• Emitent, Gwarant, jakikolwiek dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może emitować papiery wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami w związku z którymi zostały już wyemitowane inne papiery wartościowe;</li> <li>• Emitent, Gwarant, jakikolwiek dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może posiadać lub uzyskać istotne informacje o Instrumencie Bazowym lub jego składnikach (w tym informacje powszechnie niedostępne) w związku ze swoją działalnością gospodarczą lub w inny sposób;</li> <li>• Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może prowadzić działalność gospodarczą z emitentem Instrumentu Bazowego lub jego składników, jego podmiotami powiązаныmi, konkurentami lub gwarantami;</li> <li>• Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może być również członkiem konsorcjum bankowego, doradcą finansowym lub bank sponsora lub emitenta Instrumentu Bazowego lub jego składników.</li> </ul>
--	--



		<p>[Emitent, Gwarant, lub jeden z ich podmiotów powiązanych działa jako sponsor indeksu, agent ds. obliczania indeksu, doradca ds. indeksu lub komitet indeksowy.]</p> <p>[Ponadto odpowiedni dystrybutor otrzyma od Emitenta dorozumianą prowizję od sprzedaży zawartą w Cenie Emisyjnej [wstawić] [, zaś Emitent otrzyma dorozumianą prowizję z tytułu strukturyzacji i inne opłaty]. [Poza przypadkami opisanymi powyżej,[ i z zastrzeżeniem [●],] o ile Emitentowi wiadomo, żadna osoba zaangażowana w emisję Papierów Wartościowych nie posiada interesu istotnego dla oferty, w tym nie jest w konflikcie interesów.]</p>
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Prowizja od sprzedaży: [prowizja płacona z góry w kwocie [wpisać] jest uwzględniona w Cenie Emisyjnej.] [wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Inne prowizje: [dystrybutorzy mogą otrzymać łączną prowizję do [●]%) [wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitentów ani dystrybutora. Jednakże mogą zostać obciążeni innymi opłatami takimi jak opłata depozytowa lub opłata transakcyjna.]</p>

## ZAŁĄCZNIK DO PODSUMOWANIA

[WKN] [ISIN] [Kod Wspólny] [(C.1)]	[Cena Referencyjna (C.19)]	[Data Obserwacji(k) [(C.10)] [(C.15)] [(C.16)] [(C.19)]	[Ostateczna Data Obserwacji / Ostateczne Dany Obserwacji] (C.16)]	[Data Zapadalności [(C.9)] [(C.16)]	[Data Zapadalności [(C.9)] [(C.16)]	[Kwota Minimalna [(C.9)] [(C.18)]	[Kwota Maksymalna (C.15)]	[Instrument Bazowy [(C.9)] [(C.20)]	[Strona Internetowa [(C.20)] [(C.9)]	[Daty Płatności Kwoty Dodatkowej (k) [(C.8)] [(C.10)] [(C.15)] [(C.18)]	[Współczynnik Udziału [(C.10)] [(C.15)]	[Pułap Dolny [(C.15)]	[[Cena Wykonania] [Poziom Wykonania] [Ostateczny Poziom Wykonania] [(C.10)] [(C.15)]	[Kurs Wymiany (C.15)]
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić nazwę Instrumentu Bazowego i ISIN]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić nazwę Instrumentu Bazowego i ISIN]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]

[WKN] [ISIN] [Kod Wspólny] [(C.1)]	[Wskaźnik (C.15)]	[Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) [(C.10)] [(C.15)]	[Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) [(C.10)] [(C.15)]	[Współczynnik Korekty [Ceny Referencyjnej ] (C.15)]	[[Stopa Oprocentowania] [Stopa Referencyjna] (C.8)]	[Składniki Koszyka; (C.15)]	[Waga (C.15)]	[K <sub>i</sub> (k) (C.15)]	[K <sub>i</sub> (początkowa) (C.15)]	[R <sub>i</sub> (początkowa) (C.15)]	[D (k) [(C.10)] [(C.15)]	[[Stopa Oprocentowania] [Stopa Referencyjna] (C.8)]	[Dzień Płatności Odsetek (C.8)]	[Ułamek Liczby Dni (C.8)]	[Okres Odsetkowy (C.8)]
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	

<b>[WKN] [ISIN] [Kod Wspólny] [(C.1)]</b>	<b>[Waga Maksymalna (C.15)]</b>	<b>[Waga Minimalna (C.15)]</b>	<b>[Docelowy Poziom Zmienności (C.15)]</b>
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]