

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.</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>UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", "Emitent" lub "HVB"), Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monachium, przyjmując w charakterze Emitenta odpowiedzialność za Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, a także każda z osób je sporządzających, może ponosić odpowiedzialność prawną, ale 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 kluczowych informacji.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie nie prospektu podstawowego	<p>[Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego przez cały termin oferty do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p> <p>[Nie dotyczy. Emitent nie wyraża zgody na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p>
	Wskazanie terminu (okresu) 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 <i>[należy podać okres, w którym można korzystać z Prospektu Podstawowego]</i>][okres ważności Prospektu Podstawowego].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>
	Inne warunki dotyczące udzielonej zgody	<p>[Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z pośredników finansowych odpowiednich ograniczeń sprzedaży i warunków oferty.</p> <p>[Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest</p>

		<p>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 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>[Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>

B. EMITENT

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją — „ Grupa HVB ”). 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, wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (<i>Amtsgericht</i>) w Monachium pod numerem 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 bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank jest podmiotem powiązany spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Rzymie (" UniCredit S.p.A. ", razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją — " UniCredit ") 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 zawartych w raporcie z badania historycznych	Nie dotyczy. Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, niezależny biegły rewident (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) UniCredit Bank, przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (<i>Konzernabschluss</i>) 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

	informacji finansowych	bez zastrzeżeń z ich badania.			
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r.*			
		Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2014 – 31/12/2014	1/01/2013 – 31/12/2013	
		Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	892 mln EUR	1.823 mln EUR	
		Zysk brutto ¹⁾	1.083 mln EUR	1.439 mln EUR	
		Zysk skonsolidowany ¹⁾	785 mln EUR	1.062 mln EUR	
		Zysk na akcję ¹⁾	0,96 EUR	1,27 EUR	
		Pozycje bilansowe	31/12/2014	31/12/2013	
		Aktywa ogółem	300.342 mln EUR	290.018 mln EUR	
		Kapitał własny	20.597 mln EUR	21.009 mln EUR	
		Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2014 Bazylea III	31/12/2013 Bazylea II	
		Kapitał podstawowy Tier 1	18.993 mln EUR	--	
		Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	18.993 mln EUR	18.456 mln EUR	
		Aktywa wazone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	85,7 mld EUR	85,5 mld EUR	
		Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) ²⁾	22,1%	--	
		Wskaźnik kapitałów podstawowych bez kapitałów hybrydowych (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) ²⁾	--	21,5%	
		Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) ²⁾	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>¹⁾ bez działalności zaniechanej.</p> <p>²⁾ obliczony na podstawie aktywów wazonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.</p>			
		Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 marca 2015 r.*			
	Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2015 – 31/3/2015	1/1/2014 – 31/3/2014		

Dochody z działalności operacyjnej netto	182 mln EUR	243 mln EUR
Zysk brutto	197 mln EUR	289 mln EUR
Zysk skonsolidowany ¹⁾	131 mln EUR	186 mln EUR
Zysk na akcję	0,16 EUR	0,24 EUR
Pozycje bilansowe	31/3/2015	31/12/2014
Aktywa ogółem	339.409 mln EUR	300.342 mln EUR
Kapitał własny	20.735 mln EUR	20.597 mln EUR
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/3/2015 Bazylea III	31/12/2014 Bazylea III
Kapitał podstawowy Tier 1	18.743 mln EUR	18.993 mln EUR
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	18.743 mln EUR	18.993 mln EUR
Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	85.892 mln EUR	85.768 mln EUR
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) ²⁾	21,8%	22,1%
Wskaźnik kapitałów podstawowych bez kapitałów hybrydowych (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) ²⁾	--	--
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1) ²⁾	21,8%	22,1%

* Dane przedstawione w tabeli nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego tymczasowego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 marca 2015 r.

¹⁾ bez działalności zaniechanej.

²⁾ obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego

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>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>Od 31 marca 2015 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy HVB.</p>
B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	<p>Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.</p>
B.14	Informacja (B.5+), czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	<p>Patrz B.5.</p> <p>Nie dotyczy. UniCredit Bank nie jest zależny od jakiegokolwiek podmiotu w ramach grupy HVB.</p>
B.15	Podstawowy profil działalności	<p>UniCredit Bank oferuje kompleksową gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów detalicznych, korporacyjnych i podmiotów sektora publicznego, spółek międzynarodowych oraz klientów instytucjonalnych.</p> <p>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.</p>
B.16	Informacja o podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami albo podmiotami sprawującymi kontrolę	<p>UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.</p>

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych	<p>[Papiery Wartościowe z Dyskontem] [Papiery Wartościowe Bonusowe] [Papiery Wartościowe Bonusowe z Pułapem] [Papiery Wartościowe Bonusowe z Pułapem Odwrócone] [Papiery Wartościowe „Top”] [Papiery Wartościowe „Closed End”] [Papiery Wartościowe Typu Zamkniętego z Dźwignią Finansową] [Papiery Wartościowe Typu Otwartego] [Papiery Wartościowe Ekspresowe] [Papiery Wartościowe „Express Plus”] [Papiery Wartościowe Ekspresowe z Kwotą Dodatkową] [Papiery Wartościowe Zamienne Odwrócone] [Papiery Wartościowe Zamienne Odwrócone z Barierą] [Papiery Wartościowe Ekspresowe Zamienne Odwrócone z Barierą] [Papiery Wartościowe z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect)]</p> <p>Papiery Wartościowe będą emitowane jako [bez Kwoty nominalnej] [Obligacje] [Certyfikaty] [z Kwotą Nominalną].</p> <p>["Obligacje"] ["Certyfikaty"] są instrumentami dłużnymi na okaziciela (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) zgodnie z § 793 niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>["Kwota Nominalna" oznacza [Wpisać].]</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 ("Posiadacze Papierów Wartościowych") nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych. Kod [ISIN][WKN] określono w tabeli znajdującej się w Załączniku do niniejszego podsumowania.</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w [wstawić Określoną Walutę] (" Określona Waluta ").
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>Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych</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.</p> <p>Prawa z Papierów Wartościowych</p> <p>[Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu.]</p> <p>[Papiery Wartościowe nie mają określonego terminu wykupu. Natomiast, ich okres ważności jest niekreślony, dopóki Posiadacze Papierów Wartościowych nie skorzystają ze swojego Prawa Wykupu lub Emitent nie skorzysta ze swojej Zwyczajnej Opcji Wykupu.]</p>

[Rodzaj Produktu 1: W przypadku Papierów Wartościowych z Dyskontem:

Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.

Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C/15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) [*W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym z fizyczną dostawą:* lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20)].]

[Rodzaj Produktu 2, 3 i 5: W przypadku Papierów Wartościowych Bonusowych, Bonusowych z Pulapem i „Top”:

Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.

[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej (l) [jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) [*W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym z fizyczną dostawą:* lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20)].]

[Rodzaj Produktu 4: W przypadku Bonusowych Papierów Wartościowych z Pulapem Odwróconych:

Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.

[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej (l) [jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16).]

[Rodzaj Produktu 6 i 7: W przypadku Papierów Wartościowych „Closed End” i „Closed End (leverage)”:

[Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.]

[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Odsetek (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w każdej Dacie Płatności (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odnośnej Kwoty Dywidendy (jak zdefiniowano w C.15) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dywidendy (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

Posiadacz Papieru Wartościowego jest uprawniony do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) albo (i) z wykonaniem przysługującego Prawa do Wykupu (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) lub w odnośnej Dacie Wykupu (jak zdefiniowano w C.16), albo (ii) z wykonaniem Zwyczajnego Prawa Opcji Call Emitenta (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Opcji Call (jak zdefiniowano w C.16), albo (iii), jeżeli żadne z tych uprawnień nie zostały wykonane, w Dacie

	<p>Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16).]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 8: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Otwartego:</u></p> <p>[Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.]</p> <p>[Każdy Posiadacz Papierów Wartościowych może zażądać wypłaty Kwoty Odsetek w każdej Dacie Płatności (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do otrzymania odnośnej Kwoty Dywidendy (jak zdefiniowano w C.15) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dywidendy (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>Z zastrzeżeniem wykonania Prawa do Wykupu, każdy Posiadacz Papieru Wartościowego jest uprawniony do żądania wypłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Wykupu (jak zdefiniowano w C.16) („Prawo do Wykupu”).</p> <p>Emitent może zażądać Papierów Wartościowych w dowolnej Dacie Opcji Call (zdefiniowanym w C.16) wyłącznie w całości i zapłacić Kwotę Wykupu („Zwyczajna Opcja Wykupu”).]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 9 i 10: W przypadku Papierów Wartościowych Ekspresowych i „Express Plus”:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odnośnej Kwoty Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w C.16), jeżeli zaszło Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu (jak zdefiniowano w C.15), lub Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) [<u>W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym z fizyczną dostawą:</u> lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20)].]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 11: W przypadku Papierów Wartościowych Ekspresowych z Kwotą Dodatkową:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>Jeżeli zaszło Zdarzenie Zapłaty Kwoty Dodatkowej (jak zdefiniowano w C.15), Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odnośnej Kwoty Dodatkowej (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są [ponadto] uprawnieni do zapłaty Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w</p>
--	---

	<p>Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odnośnej Kwoty Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Wcześniejszej Dacie Zapadalności (k) (jak zdefiniowano w C.16), jeżeli zaszło Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu (jak zdefiniowano w C.15), lub Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) [<i>W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym z fizyczną dostawą</i>: lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20)].]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 12 i 13: W przypadku Papierów Wartościowych Zamiennych Odwróconych i Papierów Wartościowych Zamiennych Odwróconych z Bariery:</u></p> <p>[Papiery Wartościowe są oprocentowane [od ich] [Łącznej Kwoty Nominalnej] [Wartość Nominalna] [według ustalonej Stopy Oprocentowania (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)] [od Stawki Referencyjnej] za [odnośny] Okres Odsetkowy (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>[Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla danego Okresu Odsetkowego przewyższa Maksymalną Stopę Oprocentowania (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), Stopą Oprocentowania za taki Okres Odsetkowy jest Maksymalna Stopa Oprocentowania.]</p> <p>[Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla danego Okresu Odsetkowego jest niższa od Minimalnej Stopy Oprocentowania (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), Stopą Oprocentowania za taki Okres Odsetkowy jest Minimalna Stopa Oprocentowania.]</p> <p>[Stopę Oprocentowania oblicza się [dodając Pozytywny Spread do Stawki Referencyjnej] [odejmując Negatywny Spread od Stawki Referencyjnej] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>[Odnośną Kwotę Oprocentowania oblicza się mnożąc iloczyn odnośnej Stopy Oprocentowania i Łącznej Kwoty Nominalnej lub, odpowiednio Kwota Nominalna razy Konwencja Naliczania Odsetek (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych). Odnośna Kwota Odsetek zapada w odnośnej Dacie Płatności Odsetek (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>[Papiery Wartościowe nie są oprocentowane.]</p> <p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są [ponadto] uprawnieni do zapłaty Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) [<i>W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym z fizyczną dostawą</i>: lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20)].]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 14: W przypadku Papierów Wartościowych Odwróconych Zamiennych z Bariery:</u></p>
--	---

	<p>[Papiery Wartościowe są oprocentowane [od ich] [Łącznej Kwoty Nominalnej] [Wartość Nominalna] [według ustalonej Stopy Oprocentowania (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)] [od Stawki Referencyjnej] za [odnośny] Okres Odsetkowy (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>[Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla danego Okresu Odsetkowego przewyższa Maksymalną Stopę Oprocentowania (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), Stopą Oprocentowania za taki Okres Odsetkowy jest Maksymalna Stopa Oprocentowania.]</p> <p>[Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla danego Okresu Odsetkowego jest niższa od Minimalnej Stopy Oprocentowania (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), Stopą Oprocentowania za taki Okres Odsetkowy jest Minimalna Stopa Oprocentowania.]</p> <p>[Stopę Oprocentowania oblicza się [dodając Pozytywny Spread do Stawki Referencyjnej] [odejmując Negatywny Spread od Stawki Referencyjnej] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>[Odnosną Kwotę Oprocentowania oblicza się mnożąc iloczyn odnośnej Stopy Oprocentowania i Łącznej Kwoty Nominalnej lub, odpowiednio Kwota Nominalna razy Konwencja Naliczania Odsetek (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych). Odnosna Kwota Odsetek zapada w odnośnej Dacie Płatności Odsetek (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>[Papiery wartościowe nie są oprocentowane.]</p> <p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są [ponadto] uprawnieni do zapłaty Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (l) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odnośnej Kwoty Wcześniejszego Wykupu (k) odpowiadającej odnośnej Wcześniejszej Dacie Zapadalności (k) (jak zdefiniowano w C.16), jeżeli zaszło Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu (jak zdefiniowano w C.15), lub Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) [<i>W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym z fizyczną dostawą</i>: lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20)].]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 15: W przypadku Papierów Wartościowych z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect):</u></p> <p>Papiery Wartościowe nie są oprocentowane.</p> <p>Jeżeli Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej (jak zdefiniowano w C.15) zaszło przed Datą Obserwacji (k) (określoną w Warunkach Ostatecznych) [i jeżeli Zdarzenie Naruszenia Bariery nie wystąpiło przed Datą Obserwacji Bariery (k)], Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do otrzymania odnośnej Kwoty Dodatkowej (k) (określonej w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (określoną w Warunkach Ostatecznych) [pomniejszonej o sumę wszystkich Kwot Dodatkowych już wypłaconych w poprzednich Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k)].]</p>
--	--

		<p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są [ponadto] uprawnieni do otrzymania Kwoty Dodatkowej (I) (określonej w Warunkach Ostatecznych) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (I) (określonej w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do otrzymania Kwoty Wykupu (zdefiniowanej w C.15) w Dacie Zapadalności (zdefiniowanej w C.16). [<i>W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym z fizyczną dostawą</i>: lub dostawa określonej ilości Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20)].]</p> <p>Ograniczenia praw</p> <p>Z chwilą zaistnienia jednego lub więcej Przypadków Korekty (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) Agent ds. Obliczeń stosownie do własnego rozsądnego uznania (§ 315 BGB) dokona korekty Warunków danych Papierów Wartościowych i/lub wszystkich cen Instrumentu Bazowego określonych przez Agenta ds. Obliczeń na podstawie Warunków tych Papierów Wartościowych, stosownie do Warunków Ostatecznych, w sposób pozostawiający sytuację Posiadaczy Papierów Wartościowych w maksymalnym możliwym zakresie niezmienną.</p> <p>[Z chwilą zaistnienia jednego lub więcej Zdarzeń Call ("Zdarzenia Call") (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) Emitent może w stosunku do Papierów wartościowych z opcji call w sposób nadzwyczajny, zgodnie z Warunkami Ostatecznymi, dokonując ich wykupu po cenie stanowiącej ich Kwotę Umorzenia. "Kwota Umorzenia" jest rozsądną wartością rynkową Papierów Wartościowych określoną przez Agenta ds. Obliczeń stosownie do własnego rozsądnego uznania (§ 315 BGB).]</p> <p>Status Papierów Wartościowych</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.11	Dopuszczenie do obrotu	<p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od [<i>wstawić przewidywaną datę</i>] na następujących regulowanych lub innych równorzędnych rynkach: [<i>wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach</i>].]</p> <p>[Papiery Wartościowe zostały już dopuszczone do obrotu na następujących regulowanych lub innych równorzędnych rynkach [<i>wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach</i>].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie złożono ani nie przewiduje się złożenia wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym ani równorzędnym.]</p> <p>[[<i>Wstawić nazwę Animatora Rynku</i>] (także: "Animator Rynku") zobowiązuje się do zapewnienia płynności za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (bid i offer) zgodnie z zasadami animacji rynku [<i>wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach</i>], na którym (rynków, na których) Papiery Wartościowe mają być notowane.</p>

		<p>Zobowiązania Animatora Rynku regulowane są przez zasady rynków organizowanych i zarządzanych przez [wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach], a także odnośne instrukcje do wskazanych zasad. [Ponadto Animator Rynku zobowiązuje się stosować, w normalnych warunkach rynkowych, rozpiętość (spread) kwotowań kupna i sprzedaży nie wyższą niż [wstawić wartość procentową]%.]</p>
C.15	<p>Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych</p>	<p><u>[Rodzaj Produktu 1: W przypadku Papierów Wartościowych z Dyskontem:</u></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.</p> <p>Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19). Cena Papierów Wartościowych z Dyskontem w czasie emisji jest niższa niż aktualna cena Instrumentu Bazowego razy [Wskaźnik] [Współczynnik Wskaźnika] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) [oraz z zastosowaniem [kursu wymiany]][dwóch kursów wymiany]. W przypadku tego dyskonta inwestor uczestniczy w terminie wykupu Papieru Wartościowego w Wyniku Instrumentu Bazowego jedynie do Kwoty Maksymalnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (<i>Quanto</i>).] [Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego (<i>Compo</i>).]</p> <p><i>Wykup w Dacie Zapadalności</i></p> <p><i>[W przypadku Papierów Wartościowych bez dostawy fizycznej:</i></p> <p>[Papiery Wartościowe wykupuje się przez zapłatę Kwoty Wykupu odpowiadającej R (ostatecznemu) razy Wskaźnik. Kwota Wykupu nie jest jednak wyższa od Kwoty Maksymalnej.]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych związanych z akcją lub z kwitem depozytowym:</u></p> <p>[Jeżeli R (ostateczny) jest równy Pułapowi lub go przewyższa (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), wykup dokonuje się przez zapłatę Kwoty Wykupu. W takim przypadku Kwota Wykupu odpowiada Kwocie Maksymalnej.]</p> <p>[Jeżeli R (ostateczny) jest mniejszy od Pułapu, wykup dokonuje się przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 2: W przypadku Papierów Wartościowych Bonusowych:</u></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.</p>

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19). Płatność jednak odpowiada przynajmniej Kwocie Bonusowej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), pod warunkiem, że nie zaszedł Przypadek Naruszenia Bariery.

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego osiągnie Barierę lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (*Quanto*).] [Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego (*Compo*).]

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej [R (ostateczny) razy [Wskaźnik] [Współczynnik Wskaźnika] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) [oraz z zastosowaniem [kursu wymiany][dwóch kursów wymiany] [iloczyn Kwoty Nominalnej i R (ostatecznego) podzielony przez Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowy)] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)]. Kwota Wykupu nie jest niższa od Kwoty Bonusowej.

Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez [dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).] [płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej [R (ostateczny) razy Wskaźnik.] [iloczyn Kwoty Nominalnej i R (ostatecznego) podzielony przez Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowy)].]

[Rodzaj Produktu 3: W przypadku Papierów Wartościowych Bonusowych z Pułapem:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19). Płatność jednak odpowiada przynajmniej Kwocie Bonusowej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), jeżeli nie zaszedł Przypadek Naruszenia Bariery. W żadnym z przypadków kwota płatności nie przewyższa Kwoty Maksymalnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego osiągnie Barierę lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku

obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

[Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego (Compo).]

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery [lub jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest równe lub większe niż Pułap (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej [R (ostateczny) razy [Wskaźnik] [Współczynnik Wskaźnika] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) [oraz z zastosowaniem [kursu wymiany][dwóch kursów wymiany]]] [iloczyn Kwoty Nominalnej i R (ostatecznego) podzielony przez [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowy)] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)]. Kwota Wykupu w tym przypadku nie jest niższa od Kwoty Bonusowej i nie jest wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

[Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej [R (ostateczny) razy Wskaźnik] [iloczyn Kwoty Nominalnej i R (ostatecznego) podzielony przez [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowy)] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) [oraz z zastosowaniem [kursu wymiany][dwóch kursów wymiany]].] Kwota Wykupu w tym przypadku nie jest wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

[Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R jest niższy od Pułapu, wykup następuje przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

[Rodzaj Produktu 4: W przypadku Papierów Wartościowych Bonusowych z Pułapem Odwróconych:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19) i kształtuje się w odwrotnym kierunku do wartości Ceny Referencyjnej. Płatność jednak odpowiada przynajmniej Kwocie Bonusowej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), jeżeli nie zaszedł Przypadek Naruszenia Bariery. W żadnym z przypadków kwota płatności nie przewyższa Kwoty Maksymalnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego osiągnie Bariery lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji

Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) wzrośnie powyżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

[Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego (Compo).]

Wykup w Dacie Zapadalności

Wykup Papierów Wartościowych następuje poprzez płatność Kwoty Wykupu.

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Kwota Wykupu odpowiada [Kwocie Maksymalnej] [Kwocie Odwrócenia (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) minus iloczyn R (ostatecznego) i Wskaźnika (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), jednakże gdy Kwota Wykupu jest nie mniejsza niż Kwota Bonusowa i nie przewyższa ona Kwoty Maksymalnej] [Kwota Nominalna pomnożona przez różnicę pomiędzy (1) Poziomem Odwrócenia (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) a (2) R (ostatecznym) podzielonym przez R (początkowe) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), jednakże gdy Kwota Wykupu jest nie mniejsza niż Kwota Bonusowa i nie przewyższa ona Kwoty Maksymalnej].

Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Kwota Wykupu odpowiada [Kwocie Odwrócenia minus iloczyn R (ostatecznego) i Wskaźnika, jednakże gdy Kwota Wykupu jest nie niższa od zera i nie większa od Kwoty Maksymalnej.] [Kwota Nominalna razy różnica między (1) Poziomem Odwrócenia a (2) R (ostatecznym) podzielonym przez R (początkowe), jednakże gdy Kwota Wykupu jest nie niższa niż zero i nie wyższa niż Kwota Maksymalna.]]

[Rodzaj Produktu 5: W przypadku Papierów Wartościowych „Top”:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19). Zostanie wypłacona Kwota Maksymalna (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), jeżeli R (ostateczne) jest równe lub wyższe niż R (początkowe) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

[Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego (Compo).]

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeżeli R (ostateczne) jest równe lub wyższe niż R (początkowe), wykup

następuje przez płatność Kwoty Maksymalnej.

Jeżeli R (ostateczne) jest niższe niż R (początkowe), wykup następuje [przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).] [przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej razy R (ostateczne) podzielić przez R (początkowe)].]

[Rodzaj Produktu 6: W przypadku Papierów Wartościowych „Closed End”:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Wykup na podstawie Prawa Wykupu Posiadacza Papierów Wartościowych w danej Dacie Wykupu lub na podstawie Zwyczajnego Prawa do Opcji Call Emitenta w danej Dacie Call, lub, w braku ich wykonania, w Dacie Zapadalności, zależy od Odnośnej Ceny Referencyjnej (jak zdefiniowano w C.19).

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

[Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego (Compo).]

Wykup

Kwota Wykupu to kwota w Określonej Walucie odpowiadająca Odnośnej Cenie Referencyjnej pomnożonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

[Odnośna Cena Referencyjna zostanie pomniejszona o [Opłatę Quanto[.] [i/lub]] [Opłatę za Zarządzanie][.] [i/lub] [Opłatę za Krótką Sprzedaż][.] [i/lub] [Opłatę za Obliczanie Indeksu] ([każdą] jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

Kwota Wykupu w żadnym przypadku nie może być niższa niż zero.]

[W przypadku Papierów Wartościowych „Closed End” powiązanych z indeksem w charakterze Instrumentu Bazowego, dla którego określono „Indeks Dystrybucyjny” w kolumnie „Typ Indeksu” odnośnej tabeli w § 2 Części B — Produkt i Dane o Instrumencie Bazowym:]

Kwota Dywidendy

Papiery Wartościowe powiązane z indeksem w charakterze Instrumentu Bazowego mogą dodatkowo uprawniać Posiadacza Papierów Wartościowych do płatności Kwoty Dywidendy w każdej Dacie Płatności Kwoty Dywidendy. Płatność Kwoty Dywidendy w każdej Dacie Płatności Kwoty Dywidendy jest zależna od Wartości Dywidendy (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) Instrumentu Bazowego. „**Kwota Dywidendy**” odpowiada Wartości Dywidendy Instrumentu Bazowego za pewien Okres Dywidendy (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) pomnożonej przez Wskaźnik.]

[Rodzaj Produktu 7: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Zamkniętego z Dźwignią Finansową:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od wartości Instrumentu Bazowego (zdefiniowanej w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego. Instrument Bazowy jest indeksem dźwigni finansowej, tj. indeksem śledzącym wynik Indeksu Referencyjnego (określonego w Warunkach Ostatecznych) opartym nieproporcjonalnie na (stałym) Współczynniku Dźwigni (określonym w Warunkach Ostatecznych). Z kolei, Posiadacz papieru wartościowego uczestniczy nieproporcjonalnie w dodatnim lub ujemnym wyniku Indeksu Referencyjnego.

Wykup na podstawie Prawa Wykupu przez Posiadacza Papierów Wartościowych w danej Dacie Wykupu lub na podstawie wykonania Zwyczajnej Opcji Wykupu przez Emitenta w danej Dacie Wykupu, lub, w razie niewykonania tych praw, w Dacie Zapadalności, zależy od Odnośnej Ceny Referencyjnej (zdefiniowanej w C.19).

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

[Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego (Compo).]

Wykup

Kwota Wykupu jest kwotą w Określonej Walucie odpowiadającą Odnośnej Cenie Referencyjnej pomnożonej przez Wskaźnik. W Pierwszej Dacie Transakcji stosowany jest Wskaźnik (początkowy) (określony w Warunkach Ostatecznych). W każdym następnym Dniu Korekty (określonym w Warunkach Ostatecznych) po Pierwszej Dacie Transakcji, Wskaźnik korygowany jest poprzez zastosowanie Współczynnika Korekcyjnego Wskaźnika (określonego w Warunkach Ostatecznych).

Kwota Wykupu w żadnym przypadku nie może być niższa niż zero.]

[Rodzaj Produktu 8: W przypadku Papierów Wartościowych Otwartych:

Papiery Wartościowe odzwierciedlają wyniki Instrumentu Bazowego (zdefiniowanego w C.20) i pozwalają Posiadaczowi Papierów Wartościowych uczestniczyć zarówno w dodatnich jak i w ujemnych wynikach Instrumentu Bazowego w okresie do ich wykupu. Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Wykup

Wykup następuje na podstawie wykonania Prawa Wykupu przez Posiadacza Papierów Wartościowych lub na podstawie wykonania Zwyczajnej Opcji Wykupu przez Emitenta po Odnośnej Cenie Referencyjnej (zdefiniowanej w C.19).

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

[Nie zapewnia się żadnego elementu zabezpieczenia ryzyka kursowego

(Compo).]

Kwota Wykupu jest kwotą w Określonej Walucie równą Odnośnej Cenie Referencyjnej pomnożonej przez [Aktualny Współczynnik Uczestnictwa (zdefiniowany w Warunkach Ostatecznych) oraz] Wskaźnik (zdefiniowany w Warunkach Ostatecznych) z zastosowaniem Kursu Wymiany (określonego w Warunkach Ostatecznych) do przeliczenia [Waluty Instrumentu Bazowego na Określoną Walutę] [Określonej Waluty na Walutę Instrumentu Bazowego].

[Oдноśna Cena Referencyjna [pomnożona przez Aktualny Współczynnik Uczestnictwa (zdefiniowany w Warunkach Ostatecznych)] zostanie pomniejszona o [Opłatę Quanto[,] [i/lub]] [Opłatę za Zarządzanie][,] [i/lub] [Opłatę za sprzedaż nie pokrytą][,] [i/lub] [Opłatę za Obliczanie Indeksu] [i/lub] [Opłatę za Ryzyko Deficytu] ([każdą] określoną w Warunkach Ostatecznych).]

Kwota Wykupu w żadnym przypadku nie może być niższa niż zero.]

[W przypadku Papierów Wartościowych powiązanych z indeksem w charakterze Instrumentu Bazowego, dla którego określono „Indeks Dystrybucyjny” w kolumnie „Typ Indeksu” odnośnej tabeli w § 2 Części B - Produkt i Dane o Instrumencie Bazowym:

Kwota Dywidendy

Płatność Kwoty Dywidendy w każdej Dacie Płatności Kwoty Dywidendy jest zależna od Wartości Dywidendy (zdefiniowanej w Warunkach Ostatecznych) Instrumentu Bazowego. „**Kwota Dywidendy**” odpowiada Wartości Dywidendy Instrumentu Bazowego za pewien Okres Dywidendy (zdefiniowany w Warunkach Ostatecznych) pomnożonej przez Wskaźnik.]]

[Rodzaj Produktu 9: W przypadku Papierów Wartościowych Ekspres:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Wykup w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19). Dodatkowo Papiery Wartościowe pod pewnymi warunkami umożliwiają automatyczny wykup wcześniejszy w Kwocie Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

Automatyczny Wykup Wcześniejszy

W razie zaistnienia Zdarzenia Wcześniejszego Wykupu [i braku Przypadku Naruszenia Bariery] Papiery Wartościowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w bezpośrednio następującej Wcześniejszej Dacie Zapadalności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Wcześniejszego Wykupu (k).

Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu oznacza, że Cena Referencyjna jest równa lub wyższa niż Poziom Wcześniejszego Wykupu (k) (jak

zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup dokonywany jest w Terminie Zapadalności w następujący sposób:

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery [lub jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest równe lub większe niż [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowe) (określone w Warunkach Ostatecznych)], wykup dokonuje się przez płatność Kwoty Wykupu, która:

- jeżeli zaszło Zdarzenie Ostatecznego Wykupu, odpowiada Kwocie Maksymalnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) lub
- jeżeli nie zaszło żadne Zdarzenie Ostatecznego Wykupu, odpowiada Kwocie Ostatecznego Wykupu (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego osiągnie Barierę lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

Zdarzenie Ostatecznego Wykupu następuje, jeżeli Cena Referencyjna jest równa lub wyższa niż Poziom Ostatecznego Wykupu w Ostatecznej Dacie Obserwacji.

[Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup dokonuje się przez zapłatę Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej razy R (ostateczne) podzielić przez [Cenę Wykonania (Strike)] [R (początkowe)], wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej.

[Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest niższe niż [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowe)], wykup następuje poprzez wypłatę Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej.

Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest mniejsze niż [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowe)], wykup następuje przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

[Rodzaj Produktu 10: W przypadku Papierów Wartościowych Ekspres Plus:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Wykup w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano

w C.19). Dodatkowo Papiery Wartościowe pod pewnymi warunkami umożliwiają automatyczny wykup wcześniejszy w Kwocie Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

Automatyczny Wykup Wcześniejszy

W razie zaistnienia Zdarzenia Wcześniejszego Wykupu [i braku Przypadku Naruszenia Bariery] Papiery Wartościowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w bezpośrednio następującej Wcześniejszej Dacie Zapadalności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Wcześniejszego Wykupu (k).

Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu oznacza, że Cena Referencyjna jest równa lub wyższa niż Poziom Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup dokonywany jest w Dacie Zapadalności w następujący sposób:

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Maksymalnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery [a R (ostateczne) (jak zdefiniowano w C.19) jest równe lub większe niż [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowe)] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)], wykup dokonuje się przez płatność Kwoty Wykupu, [która odpowiada Kwocie Nominalnej pomnożonej przez R (ostateczne) i podzielonej przez: [Cenę Wykonania (Strike)] [R (początkowe)]. Kwota Wykupu nie jest wyższa niż Kwota Nominalna.] [która odpowiada kwocie Nominalnej.]

[Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest niższe niż [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowe)], wykup następuje przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego osiągnie Barierę lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

[Rodzaj Produktu 11: W przypadku Papierów Wartościowych Ekspres z Kwotą Dodatkową:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w

C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Wykup w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (jak zdefiniowano w C.19). Dodatkowo Papiery Wartościowe umożliwiają płatność Kwoty Dodatkowej (k) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), jeżeli zaszło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej. Dodatkowo Papiery Wartościowe umożliwiają pod pewnymi warunkami wcześniejszy wkup po Kwocie Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

Kwota Dodatkowa (k)

Płatność Kwoty Dodatkowej (k) uzależniona jest od wystąpienia Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej.

Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej oznacza, że Cena Referencyjna jest równa lub wyższa niż odnośny Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Obserwacji (k).

- Jeżeli w Dacie Obserwacji (k) wystąpiło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) [i brak Przypadku Naruszenia Bariery], odnośna Kwota Dodatkowa (k) zostanie wypłacona w odnośnej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) z pomniejszeniem o wszystkie Kwoty Dodatkowe (k) wypłacone w poprzednich Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).]
- Jeżeli w Dacie Obserwacji (k) wystąpiło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) [i brak Przypadku Naruszenia Bariery], odnośna Kwota Dodatkowa (k) zostanie wypłacona w odnośnej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k)]
- Jeżeli w Dacie Obserwacji (k) nie nastąpiło żadne Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), w odnośnej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) nie zostanie wypłacona żadna Kwota Dodatkowa (k).

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeżeli nie zaszło Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu, wykup następuje w Dacie Zapadalności w następujący sposób:

Jeżeli nie zaszedł Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Maksymalnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).

Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery [a R (ostateczne) (jak zdefiniowano w C.19) jest równe lub większe niż [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowe)] (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)], wykup dokonuje się przez płatność Kwoty Wykupu, [która odpowiada Kwocie Nominalnej pomnożonej przez R (ostateczne) i podzielonej przez [Cenę Wykonania (Strike)] [R (początkowe)]. Kwota Wykupu nie jest wyższa niż Kwota Nominalna.] [która odpowiada kwocie Nominalnej.]

[Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest niższe

niż [Cena Wykonania (Strike)] [R (początkowe)], wykup następuje przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego osiągnie Bariere lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

[Rodzaj Produktu 12: W przypadku Papierów Wartościowych Zamiennych Odwróconych:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

[Papiery Wartościowe uprawniają do odsetek w trakcie terminu ich wykupu.] Jeżeli R (ostateczne) (jak zdefiniowano w C.19) jest równe lub większe niż Cena Wykonania (Strike) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej.

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeżeli R (ostateczne) jest równe lub większe niż Strike, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu w Określonej Walucie, odpowiadającej Kwocie Nominalnej.

Jeżeli R (ostateczne) jest niższe niż Strike, wykup następuje [przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej pomnożonej przez R (ostateczne) i podzielonej przez Cenę Wykonania (Strike)] [dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

[Rodzaj Produktu 13: W przypadku Papierów Wartościowych Zamiennych Odwróconych z Bariere:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

[Papiery Wartościowe uprawniają do odsetek w trakcie terminu ich wykupu]

(jak zdefiniowano w C.8.)] Jeżeli nie nastąpił Przypadek Przekroczenia Bariery, wykup następuje w Dacie Zapadalności przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej. Jeżeli nastąpił Przypadek Przekroczenia Bariery, wykup zależy od Ceny Referencyjnej w Ostatecznej Dacie Obserwacji (jak zdefiniowano w C.19).

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego osiągnie Bariere lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeżeli nie nastąpił Przypadek Przekroczenia Bariery, wykup następuje w Dacie Zapadalności przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej.

[Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest równe lub wyższe niż Strike], wykup odbywa się [przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej pomnożonej przez R (ostateczne) i podzielonej przez Strike; Kwota Wykupu nie jest jednak wyższa od Kwoty Nominalnej.] [przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej].

[Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest niższe niż Strike, wykup następuje dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

[Rodzaj Produktu 14: W przypadku Papierów Wartościowych Ekspresowych Zamiennych Odwróconych z Bariera:]

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

[Papiery Wartościowe uprawniają do odsetek w trakcie terminu ich wykupu (jak zdefiniowano w C.8.)] Jeżeli nie nastąpił Przypadek Przekroczenia Bariery, wykup następuje w Dacie Zapadalności przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej. Jeżeli nastąpił Przypadek Przekroczenia Bariery, wykup zależy od Ceny Referencyjnej w Ostatecznej Dacie Obserwacji (jak zdefiniowano w C.19). Dodatkowo Papiery Wartościowe umożliwiają pod pewnymi warunkami automatyczny wcześniejszy wykup w Kwocie Wcześniejszego Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej.

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana

cena Instrumentu Bazowego osiągnie Bariery lub spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danej Dacie Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych)].

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

Automatyczny Wykup Wcześniejszy

W razie zaistnienia Zdarzenia Wcześniejszego Wykupu [i braku Przypadku Naruszenia Bariery] Papiery Wartościowe Ekspresowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w bezpośrednio następującej Wcześniejszej Dacie Zapadalności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Wcześniejszego Wykupu (k).

Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu oznacza, że Cena Referencyjna jest równa lub wyższa niż Poziom Wcześniejszego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeżeli nie zaszło Zdarzenie Wcześniejszego Wykupu, wykup następuje w Dacie Zapadalności w następujący sposób:

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu w Określonej Walucie odpowiadającej Kwocie Nominalnej.

Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, [a R (ostateczne) jest równe lub wyższe niż Cena Wykonania Strike], wykup odbywa się [przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej pomnożonej przez R (ostateczne) i podzielonej przez Cenę Wykonania Strike; Kwota Wykupu nie jest jednak wyższa od Kwoty Nominalnej.] [przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej].

[Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest niższe niż Cena Wykonania Strike, wykup następuje dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (jak zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych).]

[Rodzaj Produktu 15: W przypadku Papierów Wartościowych z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect):

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od wartości Instrumentu Bazowego (zdefiniowanej w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada wartość Instrumentu Bazowego.

Wykup w Dacie Zapadalności zależy od R (ostatecznego) (zdefiniowanego w C.19). [Dodatkowo, Papiery Wartościowe umożliwiają płatność Kwoty Dodatkowej (k) w każdej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak

zdefiniowano w Warunkach Ostatecznych), jeżeli zaszło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej.]

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (Quanto).]

Kwota Dodatkowa (k)

Płatność Kwoty Dodatkowej (k) zależy od wystąpienia Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej [i Przypadku Naruszenia Bariery].

Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej oznacza, że Cena Referencyjna jest równa lub wyższa niż odnośny Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (określony w Warunkach Ostatecznych) w odnośnej Dacie Obserwacji (k).

- Jeżeli w Dacie Obserwacji (k) wystąpiło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), odnośna Kwota Dodatkowa (k) zostanie wypłacona w odnośnym Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) z pomniejszeniem o wszystkie Kwoty Dodatkowe (k) wypłacone w poprzednich Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).]
- Jeżeli w Dacie Obserwacji (k) wystąpiło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) [i brak Przypadku Naruszenia Bariery w Dacie Obserwacji lub przed nim], odnośna Kwota Dodatkowa (k) zostanie wypłacona w odnośnym Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k)]
- Jeżeli w Dacie Obserwacji (k) nie nastąpiło żadne Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), w odnośnej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) nie zostanie wypłacona żadna Kwota Dodatkowa (k).

[Jeżeli Przypadek Naruszenia Bariery wystąpił w Dacie Obserwacji (k) lub przed nim, od tego dnia nie zostanie wypłacona żadna odnośna Kwota Dodatkowa (k) w żadnym następnym Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k).]

Wykup w Dacie Zapadalności

Jeżeli nie nastąpił Przypadek Przekroczenia Bariery, wykup następuje przez płatność Kwoty Wykupu odpowiadającej Kwocie Nominalnej (określona w Warunkach Ostatecznych).

Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, [a R (ostateczne) jest równe lub wyższe niż Cena Wykonania Strike (określona w Warunkach Ostatecznych)], wykup odbywa się [przez płatność Kwoty Wykupu [odpowiadającej Kwocie Nominalnej pomnożonej przez R (ostateczne) i podzielonej przez Cenę Wykonania Strike; Kwota Wykupu nie jest wyższa od Kwoty Nominalnej.] [odpowiada Kwocie Nominalnej.]

[Jeżeli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, a R (ostateczne) jest niższe niż Cena Wykonania Strike, wykup następuje przez dostarczenie ilości Instrumentu Bazowego wyrażonej przez Wskaźnik (określony w Warunkach Ostatecznych) oraz, jeżeli ma to zastosowanie, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej (określonej w Warunkach Ostatecznych).]

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek opublikowana cena Instrumentu Bazowego [osiągnie Bariery lub] spadnie poniżej Bariery (określonej w Warunkach Ostatecznych) w Okresie Obserwacji Bariery (określonym w Warunkach Ostatecznych) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna w danym Terminie Obserwacji Bariery (określonym w

		Warunkach Ostatecznych) spadnie poniżej Bariery (określonej w Warunkach Ostatecznych)].
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p>["Ostateczna Data Obserwacji"][,.] [oraz] "Data Zapadalności" ["Pierwsza Data Wykupu", "Pierwsza Data Opcji Call"] [, odnośna "Data Obserwacji (k)" oraz "Wcześniejsza Data Zapadalności (k)"] zostały zdefiniowane w tabeli w Załączniku do niniejszego podsumowania.]</p> <p>["Data Obserwacji" oznacza [piąty]¹ [szósty]² Dzień Bankowy przed odpowiednio: każdą Datą Wykupu i każdą Datą Opcji Call oraz Datą Zapadalności.</p> <p>"Data Opcji Call" oznacza ostatni Dzień Bankowy miesiąca [<i>Wstawić miesiąc (miesiące)</i>] każdego roku, począwszy od Pierwszej Daty Opcji Call (określonego w tabeli w Załączniku do niniejszego podsumowania).</p> <p>"Data Wykupu" oznacza ostatni Dzień Bankowy miesiąca [<i>Wstawić miesiąc (miesiące)</i>] każdego roku, począwszy od Pierwszej Daty Wykupu (określonego w tabeli w Załączniku do niniejszego podsumowania).]</p>
C.17	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności [i/lub dostawy Instrumentów Bazowych] będą dokonywane na rzecz [<i>wstawić</i>] ("Główny Agent ds. Płatności"). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty [i/lub dostarczał Instrumenty Bazowe] do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności [i dostawy] do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności [i dostawy].</p> <p>"System Rozliczeniowy" oznacza [<i>wstawić</i>].</p>
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z rozliczeniem pieniężnym, wstawić:</u></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu [w Dacie Wykupu, w stosunku do której Posiadacz Papierów Wartościowych wykona swoje Prawo Wykupu lub w Dacie Opcji Call, w stosunku do której Emitent wykona swoje Zwyczajne Prawo do Opcji Call] [lub] [w Dacie Zapadalności] [zależnie od przypadku].]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych powiązanych z akcjami lub kwitami depozytowymi z fizyczną dostawą:</u></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu w Dacie Zapadalności lub dostawa Instrumentu Bazowego oraz (w razie zastosowania: Uzupelniającej Kwoty Pieniężnej w terminie pięciu Dni Bankowych po odnośnej Dacie Zapadalności.)</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z automatycznym wcześniejszym wykupem:</u></p> <p>lub płatność odnośnej Kwoty Wcześniejszego Wykupu (k) w odnośnej Dacie Wcześniejszego Wykupu (k).]</p>
C.19	Cena	<u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny</u>

¹ W przypadku Papierów Wartościowych typu zamkniętego i otwartego z quanto i bez quanto.

² W przypadku Papierów Wartościowych typu zamkniętego i otwartego z compo.

	<p>wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego</p>	<p><u>Referencyjnej:</u></p> <p>"R (ostateczne)" oznacza [Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w tabeli zawartej w Załączniku do niniejszego podsumowania) w Ostatecznej Dacie Obserwacji.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej proszę wstawić:</u></p> <p>["R (ostateczne)" oznacza średnią równo ważonych Cen Referencyjnych (jak zdefiniowano w tabeli zawartej w Załączniku do niniejszego podsumowania) określonych w Ostatecznych Datach Obserwacji.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją [Wyłączenia Najlepszego Wyniku][Wyłączenia Najgorszego Wyniku]:</u></p> <p>"R (ostateczne)" oznacza [najwyższą][najniższą] Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego podsumowania) w [każdej z Ostatecznych Dat Obserwacji] [każdym [wstawić odnośną datę (odnośne daty)] pomiędzy Pierwszym Dniem [Okresu Wyłączenia Najlepszego][Okresu Wyłączenia Najgorszego] Wyniku (włącznie) i Ostateczną Datą Obserwacji (włącznie)].]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych Typu Zamkniętego (z Dźwignią) oraz Papierów Wartościowych Typu Otwartego:</u></p> <p>"Odnośna Cena Referencyjna" oznacza Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego podsumowania) w odnośnej Dacie Obserwacji bezpośrednio poprzedzającej odnośną Datę Wykupu oraz odnośną Datę Opcji Call lub Datę Zapadalności, stosownie do przypadku.]</p>
C.20	<p>Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym</p>	<p>[Akcje] [kwity depozytowe] [indeks] [towar] [kontrakty terminowe] stanowiące Instrument Bazowy określono w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego podsumowania. Aby uzyskać więcej informacji na temat wyników Instrumentu Bazowego i jego zmienności patrz Strona Internetowa (lub dowolna strona, która ją zastąpi) zgodnie z informacją w tabeli stanowiącej Załącznik do niniejszego podsumowania.</p>

D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	<p>Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta</p>	<p><i>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.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko makroekonomiczne <p>Ryzyko związane z pogorszeniem się rozwoju makroekonomicznego i/lub rynków finansowych lub z czynnikami niepewności geopolitycznej.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko systemowe <p>Ryzyko związane z zakłóceniami lub zapaścią funkcjonowania systemu</p>
-----	---	--

		<p>finansowego lub jego części.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko kredytowe <p>(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.</p> • Ryzyko rynkowe <p>(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.</p> • 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> • Ryzyko operacyjne <p>(i) czynniki ryzyka wynikające z wadliwych procesów lub systemów wewnętrznych, błędów 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> • Ryzyko biznesowe <p>Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach.</p> • Ryzyko związane z nieruchomościami <p>Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości godziwej portfela nieruchomości Grupy HVB.</p> • Ryzyko związane z inwestycjami finansowymi <p>Ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego Grupy HVB.</p> • Ryzyko utraty reputacji <p>Ryzyko ujemnego wyniku z działalności spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony interesariuszy ze względu na zmianę w postrzeganiu banku.</p> • Ryzyko strategiczne <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> • Ryzyko regulacyjne <p>(i) Ryzyko dotyczące zmian w otoczeniu regulacyjnym i ustawowym Grupy HVB; (ii) ryzyko związane z wprowadzeniem nowych opłat i podatków</p>
--	--	--

		<p>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"> • Ryzyko związane z programami emerytalnymi <p>Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności <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"> • Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów <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"> • Czynniki ryzyka związane z kryteriami testowania warunków skrajnych wprowadzonymi przez Grupę HVB <p>Na wyniki działalności Grupy HVB może negatywnie wpłynąć słaby wynik testu 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"> • Czynniki ryzyka związane z nieodpowiednimi modelami pomiaru ryzyka <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"> • Czynniki ryzyka niezidentyfikowane/nieprzewidziane <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.6	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<p>Zdaniem Emitenta, opisane poniżej główne czynniki ryzyka mogą niekorzystnie wpływać na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty możliwe do uzyskania z Papierów Wartościowych (włączając w to dostarczanie dowolnej ilości Instrumentów Bazowych lub ich składników) i/lub na możliwość sprzedaży Papierów Wartościowych przez ich Posiadaczy po godziwych cenach przed terminem zapadalności Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Możliwość wystąpienia konfliktu interesów <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której niektóre funkcje lub transakcje Emitentów, dystrybutorów lub ich jednostek stowarzyszonych mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub go nie uwzględniać.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi <p>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</p> <p>W pewnych warunkach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich wykupem.</p> <p>Na wartość rynkową Papierów Wartościowych ma wpływ zdolność kredytowa Emitenta i szereg innych czynników (np. kursy walut, aktualne stopy procentowe i stopy zysku, rynek na podobne papiery wartościowe, ogólne warunki ekonomiczne, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów</p>

	<p>Wartościowych i czynniki związane z Instrumentem Bazowym), dlatego może ona być niższa niż Kwota Nominalna lub Cena Zakupu.</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą liczyć na wystarczające zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany ceny Papierów Wartościowych w dowolnym momencie.</p> <p>Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</p> <p>Emitent może nie wywiązać się ze wszystkich lub z części swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, np. w przypadku niewypłacalności Emitenta lub z powodu interwencji rządowych lub regulacyjnych. Ryzyko takie nie jest zabezpieczone przez program ochrony depozytów lub inny podobny program kompensacyjny.</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe może być niezgodna z prawem lub niekorzystna, lub nieodpowiednia dla potencjalnego inwestora ze względu na jego wiedzę lub doświadczenie, lub potrzeby finansowe. Rzeczywista stopa zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe może być zmniejszona, zerowa lub nawet ujemna (np. z powodu dodatkowych kosztów związanych z zakupem, posiadaniem i zbyciem Papierów Wartościowych, przyszłym spadkiem wartości pieniądza (inflacją) lub podatkami). Kwota wykupu może być mniejsza niż Cena Emisyjna lub odnośna cena zakupu i w pewnych okolicznościach nie będą płacone odsetki lub kwoty bieżące.</p> <p>Przychody z Papierów Wartościowych mogą okazać się niewystarczające do dokonywania wypłat odsetek lub kapitału z powodu finansowania zakupu Papierów Wartościowych oraz może być konieczny dodatkowy kapitał.</p> <p>Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z instrumentami bazowymi</p> <p><i>Ryzyko związane z wpływem Instrumentu Bazowego lub jego składników na wartość rynkową Papierów Wartościowych</i></p> <p>Wartość rynkowa Papierów Wartościowych i kwoty z nich wypłacane w dużym stopniu zależą od ceny Instrumentu Bazowego. Kształtowanie się ceny Instrumentu Bazowego lub jego składników w przyszłości jest niemożliwe do przewidzenia. Ponadto, na wartość rynkową Papierów Wartościowych ma wpływ szereg czynników związanych z Instrumentem Bazowym.</p> <p><i>Czynniki ryzyka wynikające z faktu, że obserwacja Instrumentu Bazowego lub jego składników prowadzona jest tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach</i></p> <p>Ze względu na fakt, że obserwacja Instrumentu Bazowego lub jego składników może być prowadzona tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach, kwoty wypłacane z Papierów Wartościowych mogą być znacznie niższe niż sugerowałaby to cena Instrumentu Bazowego lub jego składników.</p> <p><i>Czynniki ryzyka wynikające z otwartej struktury</i></p> <p>Papiery Wartościowe mogą być emitowane bez określonego terminu wykupu. Posiadacze Papierów Wartościowych nie mają prawa żądać spłaty do momentu wykonania Zwyczajnej Opcji Wykupu przez Emitenta lub Prawa Wykupu przez Posiadacza Papierów Wartościowych.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z warunkową płatnością minimalną</i></p> <p>W przypadkach, w których w związku z wykupem przewidziana jest warunkowa płatność minimalna, Posiadacz Papierów Wartościowych może stracić całość lub pokaźną część zainwestowanej kwoty, jeśli cena Instrumentu Bazowego lub jego składników zmieni się niekorzystnie dla Posiadacza lub jeśli Papiery Wartościowe zostaną unieważnione, wykupione</p>
--	---

	<p>lub sprzedane przed terminem ich zapadalności</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z płatnościami warunkowymi</i></p> <p>Płatność i/lub wielkość takich kwot zależy od wyników Instrumentu Bazowego lub jego składników i może być również bardzo mała lub nawet równa zeru.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z wpływem progów lub ograniczeń</i></p> <p>Pewne kwoty mogą być płatne tylko po osiągnięciu pewnych progów lub ograniczeń lub zajściu pewnych wydarzeń.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Przypadkami Naruszenia Bariery</i></p> <p>W Przypadkach Naruszenia Bariery można stracić w szczególności warunkową płatność minimalną lub Płatności Dodatkowe, potencjalny zysk z Papierów Wartościowych może zostać ograniczony, może nastąpić Fizyczne Rozliczenie i Posiadacze Papierów Wartościowych mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Ceną Wykonania</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych mogą uczestniczyć w mniejszym stopniu w korzystnych wynikach lub w większym stopniu w niekorzystnych wynikach Instrumentu Bazowego i jego składników.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Kwotą Maksymalną</i></p> <p>Potencjalny zwrot z Papierów Wartościowych może być ograniczony.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze Wskaźnikiem</i></p> <p>Wskaźnik może spowodować, że Papiery Wartościowe staną się pod względem ekonomicznym podobne do bezpośredniej inwestycji w Instrument Bazowy lub jego składniki, niemniej jednak nieporównywalne całkowicie do niej.</p> <p><i>Ryzyko związane z ponowną inwestycją</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych mogą tylko ponownie inwestować otrzymany kapitał z powodu wcześniejszej spłaty Papierów Wartościowych na mniej korzystnych warunkach.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Wcześniejszym Wykupem</i></p> <p>Posiadacz Papierów Wartościowych nie będzie uczestniczyć w przyszłych wynikach Instrumentu Bazowego lub jego składników, ani nie będzie upoważniony do otrzymania dalszych płatności z tytułu Papierów Wartościowych po ich wcześniejszym wykupie. Kwota wcześniejszego wykupu może być niższa niż Cena Emisyjna lub Cena Zakupu.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Przypadkiem Naruszenia Bariery w związku z Wcześniejszym Wykupem</i></p> <p>Posiadacz Papierów Wartościowych może stracić możliwość otrzymania płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu.</p> <p><i>Ryzyko walutowe i kursowe związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami</i></p> <p>Jeśli Instrument Bazowy lub jego składniki są wyrażone w walucie innej niż Określona Waluta, istnieje ryzyko kursowe, o ile nie jest ono wykluczone w odnośnych Warunkach Ostatecznych.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze strukturami odwróconymi</i></p> <p>W przypadku Papierów Wartościowych ze strukturami odwróconymi, wartość Papierów Wartościowych spada, jeśli cena Instrumentu Bazowego lub jego składników rośnie. Ponadto, potencjalny dochód z Papierów Wartościowych jest ograniczony.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi o stałym</i></p>
--	---

	<p><i>oprocentowaniu</i></p> <p>Wartość rynkowa Papierów Wartościowych o stałym oprocentowaniu może być bardzo niestabilna w zależności od niestabilności stóp procentowych na rynku kapitałowym.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi o zmiennym oprocentowaniu</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są narażeni na ryzyko wahań stóp procentowych i niepewny dochód z odsetek.</p> <p><i>Szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi</i></p> <p>Stopa referencyjna instrumentu bazowego podlega wpływowi szeregu czynników. Stopy referencyjne instrumentu bazowego Papierów Wartościowych mogą nie być dostępne przez cały okres ważności Papierów Wartościowych.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z ograniczeniem stopy procentowej do maksymalnej stopy procentowej</i></p> <p>Wpłaty przy zmiennej stopie procentowej mogą być ograniczone.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze Zwyczajną Opcją Wykupu przez Emitenta</i></p> <p>Papiery Wartościowe ze zwyczajną opcją wykupu, Emitent może wykupić według własnego uznania w pewnych terminach wykupu. Jeśli cena Instrumentu Bazowego lub jego składników jest niekorzystna w terminie wykupu, Posiadacz Papierów Wartościowych może ponieść częściową lub całkowitą stratę zainwestowanego kapitału.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Prawem Wykupu przez Posiadacza</i></p> <p>Papiery Wartościowe z prawem wykupu przez ich Posiadaczy, Posiadacze mogą wykupić w pewnych terminach wykupu. Jeśli cena Instrumentu Bazowego lub jego składników jest niekorzystna w terminie wykonania powyższego prawa, Posiadacz Papierów Wartościowych może ponieść częściową lub całkowitą stratę zainwestowanego kapitału.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze Zdarzeniami Korekty</i></p> <p>Korekty mogą mieć znaczący negatywny wpływ na wartość i przyszłe wyniki Papierów Wartościowych, jak również na kwoty uzyskiwane z Papierów Wartościowych. Korekty mogą również prowadzić do wyjątkowego wcześniejszego unieważnienia Papierów Wartościowych.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Wycofaniem Papierów Wartościowych</i></p> <p>Po wystąpieniu Zdarzenia Wycofania Emitent ma prawo do wyjątkowego wycofania Papierów Wartościowych po ich cenie rynkowej. Jeśli wartość rynkowa Papierów Wartościowych w momencie ich wyjątkowego wycofania jest niższa niż Cena Emisyjna, Posiadacz Papierów Wartościowych może ponieść częściową lub całkowitą stratę zainwestowanego kapitału, nawet jeśli przewidziano warunkową płatność minimalną.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Zakłóceniami Rynku</i></p> <p>Agent ds. Obliczeń może opóźniać wyceny i płatności oraz dokonywać ustaleń według własnego racjonalnego uznania. Posiadacze Papierów Wartościowych nie są uprawnieni do żądania odsetek z powodu opóźnienia płatności.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Rozliczeniem Fizycznym</i></p> <p>Papiery Wartościowe mogą zostać wykupione w terminie zapadalności poprzez dostarczenie pewnej ilości Instrumentu Bazowego lub jego składników.</p> <p>• Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym lub</p>
--	--

		<p>jego składnikami</p> <p><i>Ogólne czynniki ryzyka</i></p> <p><i>Brak praw do posiadania Instrumentu Bazowego lub jego składników</i></p> <p>Emitent nie będzie posiadał Instrumentu Bazowego lub jego składników w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych, a Posiadacze Papierów Wartościowych, jako tacy, nie będą uprawnieni do uzyskania jakichkolwiek praw własności (np. praw do głosowania, otrzymywania dywidend lub innych podziałów zysku, lub innych praw) w odniesieniu do Instrumentu Bazowego lub jego składników.</p> <p><i>[Główne czynniki ryzyka związane z akcjami]</i></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z akcjami zależą od wyników odnośnych akcji, na co mogą mieć wpływ pewne czynniki. Wyплаты dywidendy mogą mieć niekorzystny wpływ na Posiadacza Papierów Wartościowych. [Posiadacz kwitów depozytowych może stracić prawa do kontrolowanych akcji poświadczone świadectwem uczestnictwa.]</p> <p><i>[Główne czynniki ryzyka związane z indeksami]</i></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z indeksami zależą od wyników odnośnych indeksów, co w dużej mierze zależy od składu i wyników składników indeksów. Emitent może nie mieć wpływu na odnośny indeks, ani na jego koncepcję. Jeśli Emitent działa także w charakterze poręczyciela lub agenta ds. obliczeń indeksu, może to prowadzić do konfliktu interesów. Zazwyczaj, poręczyciel indeksu nie bierze na siebie odpowiedzialności. Zwykle, w dowolnym momencie, indeks można zmienić unieważnić lub zastąpić następnym indeksem. Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą całkowicie lub nawet częściowo uczestniczyć w dywidendach lub innych podziałach zysku ze składników indeksów. Jeśli indeks zawiera współczynnik dźwigni, inwestorzy ponoszą zwiększone ryzyko strat. Indeksy mogą podlegać niewspółmiernie negatywnemu wpływowi w przypadku niekorzystnego rozwoju kraju lub sektora przemysłowego. Indeksy mogą zawierać opłaty mające negatywny wpływ na ich wyniki.]</p> <p><i>[Czynniki ryzyka związane z kontraktami terminowymi]</i></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z kontraktami terminowymi zależą od wyników odnośnych kontraktów terminowych, co podlega działaniu pewnych czynników. Różnice cen (np. w przypadku refinansowania) w odniesieniu do różnych terminów mogą mieć negatywny wpływ na Papiery Wartościowe. Ponadto, ceny kontraktów terminowych mogą różnić się znacznie od cen transakcji z natychmiastową dostawą.]</p> <p><i>[Czynniki ryzyka związane z towarami]</i></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z towarami zależą od wyników odnośnych towarów, co podlega działaniu pewnych czynników. Inwestycja w towary jest związana z większym ryzykiem niż inwestycje w aktywa innych klas. W handlu światowym, prowadzonym prawie bez przerwy w różnych strefach czasowych, mogą występować różne ceny w różnych miejscach, nie mające znaczenia dla obliczeń dotyczących Papierów Wartościowych.]</p> <p>Papiery Wartościowe nie są zabezpieczone kapitałowo. Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.</p>
--	--	---

E. Oferta

E.2b	Cele oferty i przeznaczenie wpływów, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie określonego ryzyka	Nie dotyczy; Wpływy netto z każdej emisji Papierów Wartościowych zostaną wykorzystane przez Emitenta na ogólne cele korporacyjne.
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i>.]</p> <p>[Rozpoczęcie nowej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i> [(kontynuacja oferty publicznej uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych)] [(zwiększenie poprzednich emisji)].</p> <p>[Papiery Wartościowe są <i>[początkowo]</i> oferowane w trakcie Okresu Subskrypcji[, a także oferowane w sposób ciągły po tym okresie]. Okres Subskrypcji: <i>[wstawić datę rozpoczęcia okresu subskrypcji]</i> do <i>[wstawić datę zakończenia okresu subskrypcji]</i>.</p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w (we): <i>[Francji]</i>[, <i>[Włoszech]</i>[, <i>[Luksemburgu]</i>[, <i>[Republice Czeskiej]</i> <i>[i]</i> <i>[Polsce]</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 [oferty niepublicznej] [oferty publicznej]] [poprzez pośredników finansowych].]</i></p> <p>[Od <i>[dnia pierwszej publicznej oferty]</i> <i>[rozpoczęcia nowej publicznej oferty]</i> Papiery Wartościowe przedstawione 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 bez podania przyczyny.]</p> <p>[Oferta publiczna nie zostanie przeprowadzona. Papiery Wartościowe zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.]</p> <p>[Wniosek o dopuszczenie do obrotu <i>[zostanie]</i><i>[został]</i> złożony <i>[wstawić przewidywaną datę]</i> na następujących rynkach: <i>[wstawić odpowiedni rynek/odpowiednie rynki]</i>.]</p> <p>[Papiery Wartościowe są już w obrocie na następujących rynkach: <i>[wstawić odpowiedni rynek/odpowiednie rynki]</i>.]</p>
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	<p>Dystrybutorzy i/lub jego podmioty powiązane mogą być klientami i kredytobiorcami Emitenta lub jego 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 Emitentami i ich podmiotami powiązаныmi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitentów i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>[W związku z obrotem Papierami Wartościowymi powstał konflikt interesów wynikający z faktu, że Emitent pełni funkcję Animatora na rynku <i>[wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych</i></p>

		<p><i>rynkach</i>].] [Ponadto] [<i>[wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach]</i> jest rynkiem zorganizowanym i zarządzanym przez spółkę <i>[wstawić nazwę]</i>, w której udziały posiada UniCredit S.p.A. – Spółka Dominująca UniCredit Bank AG jako Emitenta.] [Emitent jest również organizatorem i Agentem ds. Obliczeń w odniesieniu do Papierów Wartościowych.] [Emitenci lub ich podmioty powiązane mogą pełnić funkcję agentów ds. obliczeń lub agentów ds. płatności.]</p> <p>Ponadto, konflikt interesów z udziałem Emitenta lub osób zaangażowanych w ofertę może powstać z następujących powodów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Określenia ceny Emisyjnej przez Emitenta; • Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Animatora na rynku Papierów Wartościowych (jednakże, brak jest takiego zobowiązania); • Możliwości otrzymania przez Dystrybutorów korzyści finansowych od Emitenta; • Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Agenta ds. Obliczeń lub Agenta ds. Płatności w odniesieniu do Papierów Wartościowych; • Okresowego angażowania się Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek jego podmiot stowarzyszony w transakcje na własny rachunek lub na rzecz klientów, które wpływają na płynność lub cenę Instrumentu Bazowego lub jego składników; • Emitowania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek jego podmiot stowarzyszony papierów wartościowych związanych z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami, na podstawie których wydano już inne papiery wartościowe. • Posiadania lub uzyskania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek jego podmiot stowarzyszony istotnych informacji dotyczących Instrumentu Bazowego lub jego składników (włączając w to informacje niedostępne publicznie) w związku z ich działalnością gospodarczą lub w inny sposób; • Angażowania się Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych w działalność gospodarczą z emitentem Instrumentu Bazowego lub jego składników, jego podmiotami stowarzyszonymi, konkurentami lub poręczycielami; • Pełnienia przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych funkcji członka konsorcjum bankowego, doradcy finansowego lub banku poręczyciela lub emitenta Instrumentu Bazowego lub jego składników. • [Działania Emitenta lub jednego z jego podmiotów stowarzyszonych w charakterze poręczyciela indeksu, agenta ds. obliczeń indeksu, doradcy ds. indeksu lub komisji ds. indeksu.]
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Upust przy Sprzedaży: [Opłata z góry w kwocie <i>[wstawić]</i> zawarta już w Cenie Emisji.] <i>[wstawić szczegółowe informacje]</i>]</p> <p>[Inne przewidziane: <i>[wstawić szczegółowe informacje]</i>]</p> <p>[Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitenta ani dystrybutora. Mogą jednak zostać pobrane inne opłaty, np. powiernicze lub transakcyjne.]</p>

ZAŁĄCZNIK DO PODSUMOWANIA

[Kod WKN] [Kod ISIN] (C.1)	[Cena Referencyjna] (C.19)	[Ostateczna Data (Ostateczne Daty) Obserwacji] (C.16)]	[[Pierwsza] Data Wykupu (C.16)]	Data Zapadalności (C.16)	[k (C.16)]	[Data Obserwacji (k) (C.16)]	[Wcześniej sza Data Zapadalności (k) (C.16)]	[[Pierwsza] Data Opcji Call (C.16)]	Instrument Bazowy (C.20)	Strona Internetowa (C.20)
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić nazwę Instrumentu Bazowego i ISIN, o ile ma zastosowanie]	[wstawić]