

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 treści całego Prospektu Podstawowego przez inwestora.</p> <p>W wypadku wniesienia do sądu powództwa w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie Podstawowym, powód może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego danego Państwa Członkowskiego, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego przed wszczęciem postępowania.</p> <p>Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie osoby składające Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, 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 wszystkich kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w rozważaniu, czy inwestować w Papiery Wartościowe.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	<p>[Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża [ogólną] [indywidualną] 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 [należy podać okres, w którym można korzystać z Prospektu Podstawowego]][okres ważności Prospektu Podstawowego].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>
	Inne warunki dotyczące udzielonej zgody	<p>[Zgoda Emitenta 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 również pod warunkiem zobowiązania się przez pośrednika finansowego korzystającego z Prospektu Podstawowego wobec swoich klientów do odpowiedzialnej dystrybucji Papierów Wartościowych. Zobowiązanie takie</p>

		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.] [Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]
	Udostępnienie informacji na temat warunków oferty przez pośrednika finansowego	[Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.] [Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]

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 z siedzibą pod adresem Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy, wpisany do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (Amtsgericht) w Monachium pod numerem HRB 42148, jest spółką akcyjną zawiązaną i działającą zgodnie z prawem Niemiec.
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branże, w których prowadzi działalność	W 2019 r. wyniki Grupy HVB również uzależnione są od przyszłej sytuacji na rynkach finansowych oraz kapitałowych oraz stanu realnej gospodarki, jak również od trudnych do przewidzenia powiązanych czynników. Grupa HVB przegląda swoją strategię biznesową w oparciu o bieżącą jak i doraźną analizę sygnałów płynących z rynków i dostosuje ją w razie konieczności.
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	UniCredit Bank jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank jest podmiotem powiązany spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (" 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, prognozy oraz szacunki zysku nie są przygotowywane przez Emitenta.
B.10	Charakter ewentualnych zastrzeżeń zawartych w raporcie z badania historycznych informacji finansowych	Nie dotyczy. Deloitte 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 2017 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz jednostkowego nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego (<i>Einzelabschluss</i>) UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.

B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	<p>Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="486 241 869 324">Podstawowe wskaźniki efektywności</th> <th data-bbox="869 241 1077 324">1/1/2018 – 31/12/2018*</th> <th data-bbox="1077 241 1300 324">1/1/2017 – 31/12/2017†</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="486 324 869 414">Dochody z działalności operacyjnej netto¹⁾</td> <td data-bbox="869 324 1077 414">1.414 mln EUR</td> <td data-bbox="1077 324 1300 414">1.517 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 414 869 459">Zysk brutto</td> <td data-bbox="869 414 1077 459">392 mln EUR</td> <td data-bbox="1077 414 1300 459">1.597 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 459 869 504">Zysk skonsolidowany</td> <td data-bbox="869 459 1077 504">238 mln EUR</td> <td data-bbox="1077 459 1300 504">1.336 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 504 869 548">Zysk na akcję</td> <td data-bbox="869 504 1077 548">0,29 EUR</td> <td data-bbox="1077 504 1300 548">1,66 EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 548 869 593"></td> <td data-bbox="869 548 1077 593"></td> <td data-bbox="1077 548 1300 593"></td> </tr> <tr> <th data-bbox="486 593 869 638">Pozycje bilansowe</th> <th data-bbox="869 593 1077 638">31/12/2018</th> <th data-bbox="1077 593 1300 638">31/12/2017</th> </tr> <tr> <td data-bbox="486 638 869 728">Aktywa ogółem</td> <td data-bbox="869 638 1077 728">286.688 mln EUR</td> <td data-bbox="1077 638 1300 728">299.060 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 728 869 817">Kapitał własny</td> <td data-bbox="869 728 1077 817">17.751 mln EUR</td> <td data-bbox="1077 728 1300 817">18.874 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 817 869 862"></td> <td data-bbox="869 817 1077 862"></td> <td data-bbox="1077 817 1300 862"></td> </tr> <tr> <th data-bbox="486 862 869 907">Kluczowe wskaźniki kapitałowe</th> <th data-bbox="869 862 1077 907">31/12/2018</th> <th data-bbox="1077 862 1300 907">31/12/2017</th> </tr> <tr> <td data-bbox="486 907 869 996">Kapitał podstawowy Tier 1</td> <td data-bbox="869 907 1077 996">16.454 mln EUR²⁾</td> <td data-bbox="1077 907 1300 996">16.639 mln EUR³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 996 869 1086">Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)</td> <td data-bbox="869 996 1077 1086">16.454 mln EUR²⁾</td> <td data-bbox="1077 996 1300 1086">16.639 mln EUR³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 1086 869 1176">Aktywa wazone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)</td> <td data-bbox="869 1086 1077 1176">82.592 mln EUR</td> <td data-bbox="1077 1086 1300 1176">78.711 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 1176 869 1265">Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1⁴⁾</td> <td data-bbox="869 1176 1077 1265">19,9%²⁾</td> <td data-bbox="1077 1176 1300 1265">21,1%³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="486 1265 869 1355">Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1)⁴⁾</td> <td data-bbox="869 1265 1077 1355">19,9%²⁾</td> <td data-bbox="1077 1265 1300 1355">21,1%³⁾</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="486 1355 1407 1422">* Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.</p> <p data-bbox="486 1422 1407 1489">† Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.</p> <p data-bbox="486 1489 1407 1646">1) Dochody z działalności operacyjnej netto wynikają z odsetek netto elementów na rachunku zysku i strat, dywidend i innych przychodów z inwestycji kapitałowych, opłat i prowizji netto, wyniku handlowego, pozostałych kosztów i zysków netto, kosztów operacyjnych, odpisów aktualizacyjnych od pożyczek i prowizji za gwarancje i zobowiązania.</p> <p data-bbox="486 1646 1407 1736">2) zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit Bank AG</p> <p data-bbox="486 1736 1407 1825">3) zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit</p>	Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†	Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	1.414 mln EUR	1.517 mln EUR	Zysk brutto	392 mln EUR	1.597 mln EUR	Zysk skonsolidowany	238 mln EUR	1.336 mln EUR	Zysk na akcję	0,29 EUR	1,66 EUR				Pozycje bilansowe	31/12/2018	31/12/2017	Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR	Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR				Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2018	31/12/2017	Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾	Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾	Aktywa wazone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	82.592 mln EUR	78.711 mln EUR	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾	Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾
Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†																																																
Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	1.414 mln EUR	1.517 mln EUR																																																
Zysk brutto	392 mln EUR	1.597 mln EUR																																																
Zysk skonsolidowany	238 mln EUR	1.336 mln EUR																																																
Zysk na akcję	0,29 EUR	1,66 EUR																																																
Pozycje bilansowe	31/12/2018	31/12/2017																																																
Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR																																																
Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR																																																
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2018	31/12/2017																																																
Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾																																																
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾																																																
Aktywa wazone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	82.592 mln EUR	78.711 mln EUR																																																
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																

Bank AG

⁴⁾ obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

Wybrane wskaźniki finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r.

Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2019 – 30/06/2019	1/1/2018 – 30/06/2018
Dochody z działalności operacyjnej netto	672 mln EUR	914 mln EUR
Zysk brutto	973 mln EUR	602 mln EUR
Zysk skonsolidowany	603 mln EUR	262 mln EUR
Zysk na akcję	0,75 EUR	0,33 EUR
Pozycje bilansowe	30/06/2019	30/06/2018
Aktywa ogółem	294.552 mln EUR	286.688 mln EUR
Kapitał własny	17.608 mln EUR	17.751 mln EUR
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	30/06/2019	30/06/2018
Kapitał podstawowy Tier 1 ¹⁾	16.271 mln EUR	16.454 mln EUR
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1) ¹⁾	16.271 mln EUR	16.454 mln EUR
Aktywa ważne ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	83.899 mln EUR	82.592 mln EUR
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ^{1),2)}	19,4%	19,9%
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ^{1),2)}	19,4%	19,9%

1) 31 grudnia 2018 r.: Na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

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 2018 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.

	zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian	
	Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	Od 30 czerwca 2019 r. nie doszło do wystąpienia żadnych znaczących zmian w sytuacji finansowej Grupy HVB.
B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.
B.14	Informacja (B.5+), czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	Patrz B.5. Nie dotyczy. UniCredit Bank nie jest zależny od jakiegokolwiek podmiotu w ramach grupy HVB.
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 oraz produkty bankowości inwestycyjnej dla klientów korporacyjnych.</p> <p>W segmencie bankowości prywatnej i zarządzania majątkiem, UniCredit Bank oferuje kompleksowe usługi finansowe i planowania aktywów wraz z usługami doradczymi bazującymi na potrzebach świadczone przez doradców i specjalistów.</p> <p>Grupa HVB pozostaje centrum kompetencji dla działalności na rynkach międzynarodowych oraz działalności bankowej całego UniCredit. Dodatkowo, segment działalności Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (<i>Corporate & Investment Banking</i>) spełnia rolę dostawcy produktów dla klientów w segmencie działalności Bankowości Komercyjnej (<i>Commercial Banking</i>).</p>
B.16	Informacja o podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami albo podmiotami sprawującymi	UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.

	kontrolę	
--	----------	--

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych / numer identyfikacyjny papieru wartościowego	<p>Papierami wartościowymi są [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami (<i>Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami Wieczystymi (<i>All Time High Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami typu Win-Win (<i>Win-Win Bond Linked Equity Securities</i>)], ("Papiery Wartościowe") i będą emitowane jako [obligacje] [certyfikaty].</p> <p>[Papiery Wartościowe są reprezentowane przez obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych ("Posiadacze Papierów Wartościowych") nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych.</p> <p>[Do wstawienia tylko w przypadku kilku emicji: [Kod ISIN][,][oraz] [Kod WKN][,][oraz] [Common Code][określono w tabeli znajdującej się w Załączniku (tabeli) do niniejszego podsumowania.]</p> <p>[Do wstawienia tylko w przypadku pojedynczej emisji : [Kod ISIN: [●]] [Kod WKN: [●]] [Common Code: [●]]</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 zgodnie z przepisami prawa odnoszącymi się do papierów wartościowych.
C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	<p>Prawa z Papierów Wartościowych</p> <p>Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu.</p> <p>[Wstawić wyłącznie w przypadku kilku emisji: Kwota Nominalna została określona w Załączniku (tabeli) do niniejszego podsumowania.]</p> <p>[Wstawić wyłącznie w przypadku pojedynczej emisji: Kwota Nominalna¹: [●]]</p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>Wykup Papierów Wartościowych</p> <p>Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka [lub Przypadku Konwersji lub Przypadku Egzekucji] Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu w [Dniu Zapadalności] [Dniu</p>

¹ Kwota nominalna powinna być nie mniejsza, niż 1.000 Euro.

		<p>Ostatecznej Płatności] jak określono w C.15]</p> <p>Wcześniejszy wykup Papierów Wartościowych po wystąpieniu Przypadku Ryzyka</p> <p>Po wystąpieniu Przypadku Przyspieszenia, w następstwie wystąpienia Przypadku Ryzyka, Emitent zostanie zwolniony z obowiązku wykupu Papierów Wartościowych w Kwocie Wykupu; Papiery Wartościowe zostaną wykupione w Kwocie Przyspieszonego Wykupu w Dniu Przyspieszonego Wykupu jak określono w C.15.</p> <p>"Przypadek Ryzyka" oznacza zaistnienie jednego lub więcej z następujących zdarzeń określonych przez Agenta ds. Obliczeń w jakimkolwiek czasie w okresie ważności Papierów Wartościowych: [Upadłość Podmiotu Referencyjnego] [,] [Brak Płatności] [,] [,] [Restrukturyzacja] [,] [Interwencja Organu Władzy] [z których to zdarzeń każde] może wystąpić w dniu lub po dniu emisji lub przed [Dniem Zapadalności.] [Dniem Ostatecznej Płatności]]</p> <p>["Upadłość Podmiotu Referencyjnego" oznacza w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego, że podmiot taki:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) zostanie rozwiązany; (b) stanie się niewypłacalny lub nie będzie w stanie spłacać swoich długów lub potwierdzi na piśmie w postępowaniu sądowym, regulacyjnym lub administracyjnym, że nie jest w stanie spłacać swoich długów w terminie ich wymagalności; (c) dokona ogólnej cesji, zawrze porozumienie lub układ z wierzycielami lub na ich rzecz; (d) zainicjuje lub zostanie przeciwko niemu wszczęte postępowanie mające na celu ogłoszenie niewypłacalności lub upadłości lub inne środki ochrony prawnej stosowanie do przepisów prawa upadłościowego lub innego prawa mającego wpływ na prawa wierzycieli lub zostanie złożony wniosek o jego zamknięcie (<i>winding-up</i>) lub likwidację (<i>liquidation</i>) oraz w przypadku takiego postępowania lub wniosku wszczętego w stosunku do niego, takie postępowanie lub wniosek (A) zakończy się orzeczeniem o niewypłacalności lub upadłości lub zasądzeniem innego środka prawnego zwalniającego ze zobowiązań lub wydaniem nakazu zamknięcia (<i>winding-up</i>), likwidacji (<i>liquidation</i>) lub (B) nie jest oddalony, odrzucony, zawieszony lub wstrzymany w każdym przypadku w ciągu trzydziestu (30) dni kalendarzowych od wszczęcia takiego postępowania lub złożenia wniosku; (e) jest w posiadaniu uchwały o jego zamknięcie (<i>winding-up</i>), ustanowienie oficjalnego zarządu lub likwidację (w inny sposób niż w wyniku konsolidacji, połączenia lub fuzji); (f) zwróci się o wyznaczenie lub stanie się przedmiotem wyznaczenia zarządcy, likwidatora tymczasowego, kuratora, syndyka, powiernika, nadzorca lub innego podobnego urzędnika w stosunku do niego lub w stosunku do wszystkich lub zasadniczo wszystkich jego aktywów; (g) posiada zabezpieczoną stronę, która przejmie w posiadanie wszystkie lub zasadniczo wszystkie jego aktywa lub aktywa takie zostaną zajęte przez sąd, są przedmiotem egzekucji lub zajęcia lub innego
--	--	---

		<p>procesu prawnego nałożonego, egzekwowanego lub dochodzonego w stosunku do wszystkich lub zasadniczo wszystkich jego aktywów i taka strona zabezpieczona utrzymuje takie posiadanie lub proces taki nie zostanie oddalony, odrzucony, zawieszony lub wstrzymany w każdym przypadku w ciągu trzydziestu (30) dni kalendarzowych od wszczęcia postępowania lub złożenia wniosku; lub</p> <p>(h) spowoduje lub będzie podlegać jakimkolwiek zdarzeniu, które zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa jakiegokolwiek jurysdykcji, ma analogiczny skutek do któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w punktach (a) - (g) powyżej (włącznie).]</p> <p>"Brak Płatności" oznacza brak dokonania jakiegokolwiek płatności dotyczącej Instrumentu Referencyjnego przez Podmiot Referencyjny w terminie wymagalności, zgodnie z warunkami takiego Instrumentu Referencyjnego obowiązującymi w czasie takiego braku płatności.</p> <p>["Interwencja Organu Władzy" oznacza, w odniesieniu do Instrumentu Referencyjnego, jedno lub większą liczbę następujących zdarzeń, które nastąpią w wyniku podjętego działania lub ogłoszenia dokonanego przez jakikolwiek organ władzy (w tym bez ograniczeń, Organu Władzy) na podstawie lub w oparciu o przepisy prawne lub regulacje dotyczące restrukturyzacji (lub inne podobne przepisy prawne lub regulacje), w każdym przypadku mające zastosowanie do Podmiotu Referencyjnego w formie, która jest wiążąca, bez względu na to, czy takie zdarzenie zostało jednoznacznie przewidziane na podstawie warunków dotyczących Instrumentu Referencyjnego:</p> <p>(a) każde zdarzenie, które miałyby wpływ na prawa wierzycieli, powodując:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) obniżenie kwoty głównej lub kwoty dodatkowej płatnej podczas wykupu (w tym w drodze redenominacji); (ii) opóźnienie lub inne odroczenie terminów zapłaty kwoty głównej lub kwoty dodatkowej; lub (iii) zmiana rankingu pierwszeństwa zapłaty za Instrument Referencyjny, powodująca podporządkowanie takiego Instrumentu Referencyjnego innym Instrumentom Referencyjnym; <p>(b) wyłączenie, przeniesienie lub inne zdarzenie, które obligatoryjnie zmienia posiadacza Instrumentu Referencyjnego;</p> <p>(c) obligatoryjne umorzenie, konwersja lub zamiana; lub</p> <p>(d) jakiegokolwiek zdarzenie, które ma podobny skutek do któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w punktach (a)- (c).]</p> <p>["Restrukturyzacja" oznacza, że w odniesieniu do Instrumentu Referencyjnego, jedno lub większa liczba następujących zdarzeń wystąpi w formie, która (i) będzie wiążąca dla wszystkich posiadaczy Instrumentu Referencyjnego, (ii) zostanie uzgodniona pomiędzy Podmiotem Referencyjnym lub Organem Władzy a wystarczającą liczbą posiadaczy Instrumentu Referencyjnego w celu zobowiązania wszystkich posiadaczy Instrumentu Referencyjnego lub (iii) zostanie ogłoszona (lub orzeczona w inny sposób) przez Podmiot Referencyjny lub Organ Władzy w formie wiążącej dla wszystkich posiadaczy Instrumentu Referencyjnego, (w tym w</p>
--	--	---

		<p>każdym przypadku w odniesieniu wyłącznie do obligacji, w drodze wymiany), obowiązującej w Dniu Emisji i dniu, w którym Instrument Referencyjny zostanie wyemitowany lub dotknięty, którymś z poniższych zdarzeń:</p> <p>(a) obniżenie kwoty głównej lub kwoty dodatkowej płatnej w terminie wymagalności (w tym w drodze redenominacji);</p> <p>(b) opóźnienie lub inne odroczenie terminów zapłaty kwoty głównej lub kwoty dodatkowej;</p> <p>(c) zmiana rankingu pierwszeństwa zapłaty za Instrument Referencyjny, powodująca podporządkowanie takiego Instrumentu Referencyjnego innemu zobowiązaniu Podmiotu Referencyjnego.]]</p> <p>Prawo właściwe, któremu podlegają Papiery Wartościowe</p> <p>Papiery Wartościowe, w zakresie formy i treści, a także wszelkie prawa i obowiązki Emitenta oraz Posiadacza Papierów Wartościowych będą podlegały przepisom prawa [Republiki Federalnej Niemiec].</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> <p>Ograniczenie praw</p> <p>Emitent może [dokonać konwersji Kwoty Wykupu albo] dostosować warunki Papierów Wartościowych.</p>
C.11	Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	<p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku do [Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [<i>Wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach (rynku)</i>] o dopuszczenie do obrotu na [rynku regulowanym prowadzonym przez [Giełdę Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [<i>Wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach (rynku)</i>] przez [okres <i>Wstawić przewidywany okres czasu</i>] począwszy od Daty Emisji][ze skutkiem od [<i>Wstawić przewidywaną datę</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>
C.15	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p><u>[Do wstawienia wyłącznie w przypadku kilku emisji:</u></p> <p>Kwota Nominalna została określona w tabeli w Załączniku do niniejszego podsumowania.]</p> <p>[<i>Wstawić wyłącznie w przypadku pojedynczej emisji:</i></p> <p>Kwota Nominalna²: [●]]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 3: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych</u></p>

² Kwota nominalna powinna być nie mniejsza, niż 1.000 Euro.

związanych z Obligacjami zastosowanie ma:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od Instrumentu Referencyjnego i od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20).

Płatność z tytułu wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16) zależy zarówno od Instrumentu Referencyjnego jak i Instrumentu Bazowego. Instrument Referencyjny został zastawiony na rzecz Powiernika (*Trustee*) w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych.

Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka "**Kwota Wykupu**" w Dniu Ostatecznej Płatności odpowiada sumie Składnika 1 Kwoty Wykupu i Składnika 2 Kwoty Wykupu. "**Składnik 1 Kwoty Wykupu**" jest równy Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu, jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

"**Składnik 2 Kwoty Wykupu**" jest kwotą w Określonej Walucie równą Kwocie Nominalnej pomnożonej przez i) różnicę pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego a Poziomem Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) oraz ii) Współczynnik Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego jest równy ilorazowi R (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) oraz R (początkowej). [R (początkowa) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [wstawić definicję R (początkowej)].]

Składnik 2 Kwoty Wykupu wynosi nie mniej, niż zero.

[Składnik 2 Kwoty Wykupu jest nie wyższy niż Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

W razie wystąpienia Przypadku Ryzyka Emitent zostaje zwolniony z obowiązku wykupu Papierów Wartościowych w cenie Kwoty Wykupu, a Papiery Wartościowe zostaną wykupione w "**Kwocie Przyspieszonego Wykupu**", która jest równa sumie Składnika 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu oraz Składnika 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu.

"**Składnik 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" został obliczony na podstawie wartości rynkowej niezrealizowanego Instrumentu Referencyjnego postawionego w stan wymagalności, ocenianego na podstawie aukcji.

"**Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" odpowiada wartości rynkowej Składnika 2 Kwoty Wykupu za Papier Wartościowy jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).

"**Przypadkiem Ryzyka**" jest [Upadłość Podmiotu Referencyjnego,] Brak Płatności [Restrukturyzacja] [albo Interwencja Organu Władzy].

W razie wystąpienia Przypadku Egzekucji Instrument Referencyjny powinien być poddany egzekucji przez Powiernika (*Trustee*) na rzecz Posiadacza Papierów Wartościowych. Wpływy z tytułu egzekucji z Instrumentu Referencyjnego zostaną rozdzielone pomiędzy Posiadaczy Papierów Wartościowych proporcjonalnie.]

[Rodzaj Produktu 4: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami Wieczystymi zastosowanie ma:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od Instrumentu Referencyjnego i od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20).

Płatność z tytułu wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16) zależy zarówno od Instrumentu Referencyjnego jak i Instrumentu Bazowego. Instrument Referencyjny został zastawiony na rzecz Powiernika (*Trustee*) w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych.

Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka "**Kwota Wykupu**" w Dniu Ostatecznej Płatności odpowiada sumie Składnika 1 Kwoty Wykupu i Składnika 2 Kwoty Wykupu.

"**Składnik Kwoty Wykupu 1**" jest równy Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu, jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

"**Składnik 2 Kwoty Wykupu**" jest kwotą w Określonej Walucie równą Kwocie Nominalnej pomnożonej przez różnicę (i) pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego a (ii) Poziomem Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), pomnożonego przez Współczynnik Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), lub przez różnicę (2) pomiędzy (i) Najkorzystniejszym Wynikiem Instrumentu Bazowego and (ii) Poziomem Ceny Wykonania, pomnożonego przez Współczynnik Udziału_{najkorzystniejszy} (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

"**Wynik Instrumentu Bazowego**" jest równy ilorazowi R (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) oraz R (początkowej). [R (początkowa) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [Wstawić definicję R (początkowej)].] "**Najkorzystniejszy Wynik Instrumentu Bazowego**" oznacza iloraz R (ostatecznej)_{najkorzystniejszej} jako licznik i R (początkowej) jako mianownik. Składnik 2 Kwoty Wykupu wynosi nie mniej, niż zero.

["**Składnik 2 Kwoty Wykupu**" jest nie wyższy niż Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).] W razie wystąpienia Przypadku Ryzyka Emitent zostaje zwolniony z obowiązku wykupu Papierów Wartościowych w cenie Kwoty Wykupu, a Papiery Wartościowe zostaną wykupione w "**Kwocie Przyspieszonego Wykupu**", która jest równa sumie Składnika 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu oraz Składnika 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu.

"**Składnik 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" został obliczony na podstawie wartości rynkowej Instrumentu Referencyjnego w stanie wymagalności, ocenianego na podstawie aukcji.

"**Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" odpowiada wartości rynkowej Składnika 2 Kwoty Wykupu za Papier Wartościowy jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).[Składnik 2 Kwoty

Wykupu jest nie wyższy niż Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

"Przypadkiem Ryzyka" jest [Upadłość Podmiotu Referencyjnego,] Brak Płatności [Restrukturyzacja] [albo Interwencja Organu Władzy].

W razie wystąpienia Przypadku Egzekucji Instrument Referencyjny powinien być poddany egzekucji przez Powiernika (*Trustee*) na rzecz Posiadacza Papierów Wartościowych. Wpływy z tytułu egzekucji z Instrumentu Referencyjnego zostaną rozdzielone pomiędzy Posiadaczy Papierów Wartościowych proporcjonalnie.]

[Rodzaj Produktu 5: W przypadku Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami typu Win-Win) zastosowanie ma:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od Instrumentu Referencyjnego i od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20).

Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16) zależy zarówno od Instrumentu Referencyjnego jak i Instrumentu Bazowego. Instrument Referencyjny został zastawiony na rzecz Powiernika (*Trustee*) w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych.

Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka **"Kwota Wykupu"** w Dniu Ostatecznej Płatności odpowiada sumie Składnika 1 Kwoty Wykupu i Składnika 2 Kwoty Wykupu.

"Składnik 1 Kwoty Wykupu" jest równy Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu, jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

"Składnik 2 Kwoty Wykupu" jest równy Kwocie Nominalnej pomnożonej przez całkowitą różnicę, pomnożoną przez Współczynnik Udziału, pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego a 1.

Całkowita różnica oznacza, że kwota różnicy jest wykorzystywana do celów pozostałych obliczeń bez uwzględnienia poprzedniego znaku minus (-).

"Wynik Instrumentu Bazowego" jest równy ilorazowi R (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) oraz R (początkowej). [R (początkowa) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [Wstawić definicję R (początkowej)]]].

[Składnik 2 Kwoty Wykupu jest nie wyższy niż Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

W razie wystąpienia Przypadku Ryzyka Emitent zostaje zwolniony z obowiązku wykupu Papierów Wartościowych w cenie Kwoty Wykupu, a Papiery Wartościowe zostaną wykupione w **"Kwocie Przyspieszonego Wykupu"**, która jest równa sumie Składnika 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu oraz Składnika 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu.

"Składnik 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu" został obliczony na podstawie wartości rynkowej Instrumentu Referencyjnego w stanie wymagalności, ocenianego na podstawie aukcji.

"Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu" odpowiada wartości rynkowej Składnika 2 Kwoty Wykupu za Papier Wartościowy jak określi

		<p>Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).</p> <p>"Przypadkiem Ryzyka" jest [Upadłość Podmiotu Referencyjnego,] Brak Płatności [Restrukturyzacja] [albo Interwencja Organu Władzy].</p> <p>W razie wystąpienia Przypadku Egzekucji Instrument Referencyjny powinien być poddany egzekucji przez Powiernika (<i>Trustee</i>) na rzecz Posiadacza Papierów Wartościowych. Wpływy z tytułu egzekucji z Instrumentu Referencyjnego zostaną rozdzielone pomiędzy Posiadaczy Papierów Wartościowych proporcjonalnie.]</p>
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p>[Papiery wartościowe zostają wykupione w dniu [●][("Data Rozliczenia")].</p> <p>[["Dzień][Dni] Obserwacji Końcowej"[,] ["Pierwszy Dzień Okresu <i>Best-out</i>"]["Pierwszy Dzień Okresu <i>Worst-out</i>"] oraz ["Dzień Zapadalności"]["Dzień Ostatecznej Płatności"] [został][zostały] zdefiniowane w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [<u><i>W przypadku Papierów Wartościowych z cechą Best-out zastosowanie mają:</i></u></p> <p>"Okres <i>Best-out</i>" oznacza [Wpisać odpowiednie dni/dzień] od Pierwszego Dnia Okresu <i>Best-out</i> (włącznie) oraz Dnia Obserwacji Końcowej (włącznie).]</p> <p>[<u><i>W przypadku Papierów Wartościowych z cechą Worst-out zastosowanie mają:</i></u> "Okres <i>Worst-out</i>" oznacza [Wpisać odpowiedni/e dzień/dni] pomiędzy Pierwszym Dniem Okresu <i>Worst-out</i> (włącznie) oraz Dniem Obserwacji Końcowej (włącznie).]</p>
C.17	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności muszą być dokonane na rzecz [UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy] [Citibank, N.A., Oddział w Londynie, Citigroup Centre, Plac Canada, Canary Wharf, Londyn E14 5LB, Zjednoczone Królestwo] [<i>Wstawić nazwę oraz adres innego placącego przedstawiciela</i>] ("Główny Agent ds. Płatności"). Główny Agent ds. Płatności prześle należne kwoty [lub dostarczy Instrumenty Referencyjne] do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy celem przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności [lub dostawy] do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności [lub dostawy].</p> <p>"System Rozliczeniowy" oznacza [<i>Wstawić System Rozliczeniowy</i>].</p>
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p>[Płatność Kwoty Wykupu odpowiednio każdemu Posiadaczowi Papierów Wartościowych w [Dacie Rozliczenia] [Dniu Zapadalności] [Dniu Ostatecznej Płatności].]</p>
C.19	Ostateczna cena referencyjna instrumentu	<p>[Nie dotyczy. Brak ceny wykonania lub ostatecznej ceny referencyjnej.]</p> <p>[<u><i>W przypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej zastosowanie ma:</i></u></p>

	bazowego	<p>"R (ostateczne)" oznacza [Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji Końcowej.]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej zastosowanie ma:</u></p> <p>"R (ostateczne)" oznacza średnią (średnią arytmetyczną) równo ważonych Cen Referencyjnych (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) określonych w Dniach Obserwacji Końcowych (jak zdefiniowano w C.16).</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z obserwacją [Best-out][Worst-out] zastosowanie ma:</u></p> <p>"R (ostateczne)" oznacza [najwyższą][najniższą] Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w [każdym z Dni Obserwacji Końcowych] [każdym odpowiednim dniu [pomiędzy Pierwszym Dniem Okresu [Best-out][Worst-out] (włącznie) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Dniach Obserwacji Końcowej (włącznie) [podczas Okresu Best-out]].]</p> <p><u>[W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami Wieczystymi [Cap] zastosowanie ma:</u></p> <p>"R (ostateczna)_{najkorzystniejsza}" oznacza najwyższą Cenę Referencyjną [z Cen Referencyjnych określonych na każdy z Dni Obserwacji Końcowej] [z Cen Referencyjnych określonych na każdy Odpowiedni Dzień Obserwacji (ostateczny) pomiędzy Pierwszym Dniem Okresu Best-out (włącznie) oraz [ostatnim] Dniem Obserwacji Końcowej (włącznie). [Odpowiednim Dniem Obserwacji (ostatecznym) jest [Wskazać definicję Odpowiedniego Dnia Obserwacji (ostatecznego)].]</p>
C.20	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	<p>Papiery Wartościowe związane z obligacjami wyemitowanymi przez [●] ([kod ISIN: [●] [Wstawić alternatywny numer identyfikacyjny papierów wartościowych]) denominowanych w [Wstawić walutę referencyjną] jako Instrument Referencyjny ("Instrument Referencyjny").</p> <p>[Opisy Instrumentów Bazowych zostały określone w tabeli znajdującej się w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p> <p>W celu uzyskania więcej informacji na temat przeszłych i przyszłych wyników Instrumentu Bazowego oraz jego zmienności można znaleźć na Stronie Internetowej, jak określono w tabeli znajdującej się w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]</p>

D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta	<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"> • Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: Ryzyko płynności <p>(i) Ryzyko, że Grupa HVB nie będzie w stanie spłacać swoich zobowiązań</p>
-----	--	---

	<p>płatniczych w terminie lub w całości; (ii) czynniki ryzyka związane z uzyskaniem płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z przekazywania płynności wewnątrz Grupy; oraz (iv) ryzyko związane z płynnością rynkową.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: 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 ze specyfiką branży emitenta: Ryzyko związane z działalnością pożyczkową (ryzyko kredytowe) <p>(i) Czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, strony przeciwnej, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iii) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (iv) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na suwerenne organizacje / sektor publiczny.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka wynikające z działalności handlowej (ryzyko rynkowe) <p>Ryzyko związane przede wszystkim z segmentem bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej (ang. <i>Corporate & Investment Banking (CIB)</i>): (i) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (ii) czynniki ryzyka związane z inwestycjami strategicznymi oraz portfelami rezerw płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z obniżenia płynności rynkowej; oraz (iv) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i kursów walutowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka wynikające z innych rodzajów działalności <p>(i) Czynniki ryzyka związane z nieruchomościami oraz inwestycjami finansowymi: Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości godziwej portfela nieruchomości Grupy HVB; oraz (ii) czynniki ryzyka związane z obniżeniem wartości portfela inwestycyjnego Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko biznesowe <p>Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: 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 strategii związanej z prowadzoną działalnością dla Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko operacyjne <p>Czynniki ryzyka wynikające z wykorzystaniem technologii informacyjnych i komunikacyjnych, czynniki ryzyka wynikające z zakłócenia lub zaprzestania kluczowych procesów biznesowych oraz czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności i procesów do dostawców zewnętrznych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka utraty reputacji
--	--

		<p>Ryzyko negatywnego Rachunku Zysków i Strat (P&L) spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony akcjonariuszy ze względu na zmianę w ich postrzeganiu Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko prawne i podatkowe <p>Ryzyko wynikające z postępowań prawnych i istotnej niepewności co do wyniku postępowań oraz kwoty potencjalnych strat z nich wynikających.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko zgodności <p>Ryzyko związane z naruszeniem lub niezgodnością z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, przepisami wykonawczymi i innymi, a także umowami, obowiązkowymi praktykami i standardami etycznymi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: <p>Ryzyko powstałe w związku z nadzorem na Grupą HVB w ramach jednolitego systemu nadzorczego (SSM); Ryzyko powstałe w związku z podleganiem wielu krajowym systemom regulacyjnym oraz różnicami występującymi pomiędzy nimi; Ryzyko szeroko zakrojonych działań wynikających ze zmian reżimów regulacyjnych; Ryzyko związane z planowaniem i środkami postępowania naprawczego oraz koniecznością osiągnięcia minimalnych wymogów kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz zobowiązań kwalifikowanych (MREL); Ryzyko wynikające z pomiarów testów warunków skrajnych oraz ich wpływu na wyniki badania i oceny nadzorczej (BION; ang. <i>supervisory review and evaluation proces (SREP)</i>) działalności biznesowej HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka strategicznego i makroekonomicznego <p>Ryzyko powstałe w związku z rozwojem sytuacji ekonomicznej w Niemczech oraz na międzynarodowych rynkach finansowych i kapitałowych; Ryzyko powstałe w związku z poziomami stóp procentowych.</p>
D.6	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<p>Zdaniem Emitenta, opisane poniżej główne czynniki ryzyka mogą, z uwzględnieniem Posiadaczy Papierów Wartościowych, niekorzystnie wpływać na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty możliwe do uzyskania z Papierów Wartościowych i/lub na możliwość sprzedaży Papierów Wartościowych przez ich Posiadaczy po godziwych cenach przed dniem 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><i>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</i></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 Wartościowych i czynniki związane z Instrumentem Referencyjnym), dlatego może ona być niższa niż kwota nominalna lub cena zakupu. Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą liczyć na wystarczające zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany ceny Papierów Wartościowych w dowolnym momencie.</p> <p><i>Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</i></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. Organy odpowiednie w zakresie restrukturyzacji lub uporządkowanej likwidacji mogą przyjąć środki restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, do których zalicza się, między innymi, mechanizm "bail-in" (np. konwersja Papierów Wartościowych na instrumenty udziałowe lub umorzenie części zobowiązań). Zastosowanie środków restrukturyzacyjnych lub likwidacyjnych może mieć znaczny wpływ na prawa Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe może być niezgodna z prawem lub niekorzystna, lub nieodpowiednia dla potencjalnego inwestora ze względu na jego wiedzę, doświadczenie, potrzeby finansowe, cele lub sytuację.</p> <p>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).</p> <p>Kwota wykupu może być mniejsza niż Cena Emisji 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><i>Czynniki Ryzyka związane z Papierami Wartościowymi związanymi z Obligacjami</i></p> <p><i>[Czynniki ryzyka wynikające z faktu, że kwoty wykupu należne z tytułu Papierów Wartościowych są związane z kwotami należnymi posiadaczowi Instrumentu Referencyjnego]</i></p> <p>Ze względu na fakt, że jakiegokolwiek kwoty wypłacane z tytułu Papierów Wartościowych są ustalane poprzez bezpośrednie odniesienie do kwoty należnej posiadaczowi Instrumentu Referencyjnego z tytułu wykupu, zobowiązania Emitenta do płatności są ograniczone do kwot, które posiadacz</p>
--	--

	<p>Instrumentu Referencyjnego rzeczywiście otrzymuje w ramach Instrumentu Referencyjnego.]</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z wcześniejszym wykupem oraz Przypadkami Ryzyka</i></p> <p>Jeśli wystąpi Przypadek Ryzyka, jak określono w Ostecznych Warunkach, Papiery Wartościowe mogą ulec wcześniejszemu wykupowi. Kwota Przyspieszonego Wykupu może być niższa od Ceny Emisji lub Ceny Zakupu, w którym to przypadku Posiadacz Papierów Wartościowych mógłby całkowicie lub częściowo utracić zainwestowany kapitał.</p> <p><i>Czynniki ryzyka wynikające z wpływu Instrumentu Referencyjnego na wartość rynkową Papierów Wartościowych</i></p> <p>Wartość rynkowa Papierów Wartościowych oraz kwoty należne z tytułu Papierów Wartościowych w znacznym stopniu zależą od wartości Instrumentu Referencyjnego i/lub płatności dokonanych na jego podstawie. Nie można przewidzieć, w jaki sposób w przyszłości nastąpi rozwój Instrumentu Referencyjnego i/lub płatności dokonanych na jego podstawie. Dodatkowo, na wartość rynkową Papierów Wartościowych oddziaływać będzie wiele czynników związanych z Instrumentem Referencyjnym. <i>Wykup Papierów Wartościowych może być mniej korzystny niż bezpośrednie inwestycje w Instrumenty Referencyjne</i></p> <p>Kwoty rozliczeń pieniężnych za wykup Papierów Wartościowych mogą być niższe niż odzyskanie, które może zostać ostatecznie zrealizowane przez posiadacza Instrumentów Referencyjnych Podmiotu Referencyjnego, jeżeli posiadacz Instrumentu Referencyjnego przed Dniem Zapadalności nie otrzymał kwoty wykupu Papierów Wartościowych. <i>Czynniki ryzyka wynikające z negatywnych skutków zabezpieczeń ustanowionych przez Emitenta na Papierach Wartościowych</i></p> <p>Zawarcie lub likwidacja transakcji zabezpieczeniowych przez Emitenta może, w indywidualnych przypadkach, niekorzystnie wpływać na cenę Instrumentu Referencyjnego i/lub płatności dokonanych w ich wykonaniu.</p> <p><i>Czynniki ryzykazwiązane ze wskaźnikami referencyjnymi (benchmarks)</i></p> <p>Stopa referencyjna instrumentu bazowego może zostać zakwalifikowana jako wskaźniki referencyjne (benchmark) w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2016/1011. Potencjalni inwestorzy powinni mieć świadomość, że stają w obliczu ryzyka, że jakiegokolwiek zmiany w odpowiednim wskaźniku referencyjnym (benchmarku) mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i kwotę należną z tytułu Papierów Wartościowych.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Instrumentem Referencyjnym związanym z komponentem wykupu</i></p> <p>Warunkowa Minimalna Kwota Wykupu zostanie wypłacona tylko wtedy, gdy posiadacz Instrumentu Referencyjnego otrzyma kwotę należną w ramach Instrumentu Referencyjnego w określonym przedziale czasowym poprzedzającym Datę Ostatecznej Płatności.</p>
--	--

	<p>W przypadku przedterminowego wykupu po wystąpieniu Przypadku Ryzyka należna kwota zostanie obliczona jako odniesienie do pozostałej wartości rynkowej Instrumentu Referencyjnego i może nawet wynosić zero.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z umową zastawu i powiernictwa (Pledge and Trust Agreement)</i></p> <p>W przypadku egzekwowania Instrumentu Referencyjnego przez Powiernika (<i>Trustee</i>) w związku z niewywiązaniem się lub niewypłacalnością Emitenta kwota egzekucyjna, która ma zostać wypłacona Posiadaczom Papierów Wartościowych, może być znacznie niższa od Warunkowej Minimalnej Kwoty Wykupu.]</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z instrumentem bazowym związanym ze składnikiem wykupu</i></p> <p>(i) Czynniki ryzyka wynikające z wpływu Instrumentu Bazowego na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) czynniki ryzyka wynikające z braku stałych dystrybucji; (iii) czynniki ryzyka wynikające z faktu, że wycena Instrumentu Bazowego występuje tylko w określonej dacie lub punkcie czasowym; (iv) czynniki ryzyka wynikające z wpływu progów i limitów; (v) czynniki ryzyka dotyczące Współczynnika Udziału; (vi) czynniki ryzyka związane z Poziomem Ceny Wykonania i/lub Ceny Wykonania; (vii) czynniki ryzyka związane z ograniczeniem potencjalnych zwrotów do Maksymalnej Kwoty Dodatkowej Wykupu lub z powodu innych ograniczeń; (viii) ryzyko odroczenia lub alternatywnych postanowień dotyczących wyceny Instrumentu Bazowego; (ix) czynniki ryzyka dotyczące Zdarzenia Korekty; (x) ryzyko Zakłóceń Rynku; (xi) ryzyko związane z konsekwencjami regulacyjnymi dla inwestorów w związku z inwestowaniem w Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xii) czynniki ryzyka wynikające z negatywnych skutków zabezpieczeń na Papierach Wartościowych ustanowionych przez Emitenta; (xiii) czynniki ryzyka wynikające z Prawa Emitenta do Zmiany.</p> <p>• Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Referencyjnym</p> <p><i>Ogólne czynniki ryzyka</i></p> <p><i>Brak praw do posiadania Instrumentu Bazowego lub jego składników</i></p> <p>Emitent nie ma obowiązku inwestowania wpływów z emisji Instrumentu Referencyjnego w interesie w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych. Instrument Referencyjny nie będzie przechowywany przez Emitenta w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych, a Posiadacze Papierów Wartościowych, jako tacy, nie będą uprawnieni do uzyskania jakichkolwiek praw własności (np. praw do głosowania lub innych praw) w odniesieniu do Instrumentu Referencyjnego i nie będą miały prawa do roszczeń regresowych wobec Podmiotu Referencyjnego.</p> <p><i>Główne czynniki ryzyka związane z obligacjami</i></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z obligacjami zależą przede wszystkim od wartości Instrumentów Referencyjnych, dokonywanych</p>
--	--

	<p>płatności, wiarygodności kredytowej Podmiotu Referencyjnego oraz jego zdolności i gotowości do wykonywania swoich obowiązków w ramach Instrumentów Referencyjnych lub jakichkolwiek innych obowiązków, na co mogą mieć wpływ pewne czynniki.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami <p>Ogólne czynniki ryzyka</p> <p>(i) Czynniki ryzyka wynikające z niestabilności wartości Instrumentu Bazowego oraz ryzyka związanego z krótką historią; (ii) czynniki ryzyka wynikające z Rozporządzenia (UE) 2016/1011 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 8 czerwca 2016 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające Dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz Rozporządzenie (UE) nr 596/2014; (iii) brak jakichkolwiek praw własności Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iv) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegającymi jurysdykcji rynków wschodzących.</p> <p>[Czynniki ryzyka związane z akcjami</p> <p>(i) Podobne czynniki ryzyka dla bezpośredniej inwestycji w akcje; (ii) inwestorom nie przysługują żadne uprawnienia akcjonariuszy; (iii) czynniki ryzyka związane z ADR/RDR]</p> <p>[Czynniki ryzyka związane z indeksami</p> <p>(i) Podobne czynniki ryzyka dla bezpośredniej inwestycji w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) czynniki ryzyka nierozpoznanych lub nowych indeksów; (iv) czynniki ryzyka wynikające ze szczególnych konfliktów interesów w odniesieniu do indeksów jako Instrumentu Bazowego; (v) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów strategicznych jako Instrumentu Bazowego; (vi) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów cen jako Instrumentu Bazowego; (vii) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów zwrotu netto jako Instrumentu Bazowego; (viii) czynniki ryzyka związane z krótkimi indeksami jako Instrumentem Bazowym; (ix) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów dźwigni finansowej jako Instrumentu Bazowego; (x) czynniki ryzyka w związku z dystrybucją indeksów jako Instrumentu Bazowego; (xi) ryzyko związane z indeksami krajowymi lub branżowymi; (xii) czynniki ryzyka wymiany walutowej zawarte w indeksie; (xiii) niekorzystny wpływ opłat na poziom indeksu; (xiv) niekorzystny wpływ dywidend syntetycznych na poziom indeksu; (xv) czynniki ryzyka związane z publikacją składu indeksu, który nie jest stale aktualizowany.]</p> <p>[Czynniki ryzyka związane z udziałami funduszu</p> <p>Ogólne czynniki ryzyka związane z udziałami funduszu jako Instrumentem Bazowym lub jako składnikiem Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Podobne czynniki ryzyka dla bezpośredniej inwestycji w udziały funduszu; (ii) brak jakichkolwiek praw własności Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) brak obowiązku</p>
--	---

	<p>przekazywania dystrybucji; (iv) czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym podlegającym jurysdykcji rynków wschodzących. Czynniki ryzyka strukturalnego w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika Instrumentu Bazowego (i) Ryzyko prawne i podatkowe; (ii) czynniki ryzyka wynikające z prowizji i opłat; (iii) czynniki ryzyka wynikające z potencjalnej likwidacji lub fuzji; (iv) czynniki ryzyka wynikające z wyceny wartości aktywów netto i szacunku; (v) potencjalny brak aktualności wyników; (vi) czynniki ryzyka wynikające z konfliktu interesów zaangażowanych osób; (vii) brak przejmowania rabatów oraz innych opłat zapłaconych przez fundusz Emitentowi; (viii) ryzyko polityczne/regulacyjne; (ix) czynniki ryzyka powiernictwa; (x) czynniki ryzyka wyceny; (xi) czynniki ryzyka krajowego lub transferowego; (xii) czynniki ryzyka wynikające z ewentualnych skutków wykupu udziałów funduszu; (xiii) określone czynniki ryzyka mające wpływ na fundusze inwestycyjne zamknięte; (xiv) czynniki ryzyka wynikające z zobowiązań wzajemnych; (xv) czynniki ryzyka w odniesieniu do dni wolnych od pracy.</p> <p>Ogólne czynniki ryzyka z tytułu działalności inwestycyjnej w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika Instrumentu Bazowego (i) Czynniki ryzyka rynkowego; (ii) czynniki ryzyka walutowego; (iii) czynniki ryzyka związane z brakiem płynności aktywów i zakupionych instrumentów finansowych; (iv) czynniki ryzyka kontrahenta; (v) czynniki ryzyka rozliczeniowego; (vi) czynniki ryzyka koncentracji; (vii) czynniki ryzyka wynikające z zawieszeń obrotu. Określone czynniki ryzyka związane z zarządzaniem funduszami w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika Instrumentu Bazowego (i) czynniki ryzyka związane z zależnością od menedżerów funduszu; (ii) czynniki ryzyka występujące w przypadku ograniczonego ujawnienia strategii inwestycyjnych; (iii) czynniki ryzyka związane z możliwymi zmianami strategii inwestycyjnych; (iv) czynniki ryzyka związane z umową premii za wyniki; (v) czynniki ryzyka związane z usługami "miękkiego dolara"; (vi) czynniki ryzyka wynikające z niewłaściwego zarządzania przez menedżerów funduszu; (vii) czynniki ryzyka związane z możliwymi konfliktami interesów. Określone czynniki ryzyka wynikające z zakupionych aktywów w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) Ogólne czynniki ryzyka związane z inwestycjami w papiery wartościowe; (ii) określone czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w akcje; (iii) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w oprocentowane instrumenty finansowe; (iv) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w aktywa o niskim ratingu kredytowym; (v) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w zmienne i niestabilne rynki; (vi) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w instrumenty pochodne; (vii) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w nieruchomości i inne aktywa trwałe; (viii) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w towary; (ix) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w metale szlachetne; (x) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w walutach obcych; (xi) określone czynniki ryzyka związane</p>
--	--

		<p>z inwestycjami w inne fundusze inwestycyjne (Fundusz Funduszy); (xii) określone czynniki ryzyka związane z inwestowaniem wyłącznie w inny fundusz inwestycyjny (<i>Fundusz Feeder</i>). Określone czynniki ryzyka wynikające z określonych technik zarządzania portfelem w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego(i) czynniki ryzyka pozyskania kapitału dłużnego; (ii) czynniki ryzyka związane z krótką sprzedażą; (iii) czynniki ryzyka związane z korzystaniem z systemów handlowych i modeli analitycznych; (iv) czynniki ryzyka związane z pożyczaniem papierów wartościowych; (v) czynniki ryzyka związane z transakcją sprzedaży i odkupu; (vi) szczególne czynniki ryzyka inwestycyjnego związane z syntetycznymi strategiami inwestycyjnymi; (vii) czynniki ryzyka związane ze zawieraniem transakcji zabezpieczających; (viii) czynniki ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z funduszami giełdowymi ("ETF").]]]</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe nie gwarantuje zwrotu zainwestowanego kapitału (nie jest zabezpieczona). Inwestorzy mogą stracić wartość całej swojej inwestycji lub jej części.</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 będą wykorzystane przez Emitenta na jego ogólne cele korporacyjne, tj. osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie określonych rodzajów ryzyka.
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i> ("Data Emisji").]</p> <p>[Rozpoczęcie nowej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i> [(kontynuacja oferty publicznej uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych)] [(zwiększenie uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych)].]</p> <p>[Papiery Wartościowe są [początkowo] 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> [(obie daty w załączeniu)].]</p> <p>[Cena Emisji: <i>[wstawić]</i>]</p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w (we, na): [Luksemburgu] [i] [Polsce] [i] [Republice Czeskiej] [i] [Słowacji] [i] [Bułgarii] [i] [Chorwacji] [i] [Węgrzech].]</p> <p>[Najmniejsza zbywalna [jednostka][część][ilość] to: <i>[Wstawić]</i>.]</p> <p>[Najmniejsza [jednostka][część][ilość] obrotu to: <i>[Wstawić]</i>.]</p> <p>[Papiery Wartościowe będą oferowane [inwestorom kwalifikowanym][,] [i/lub] [inwestorom detalicznym] [i/lub] [inwestorom instytucjonalnym] [w</p>

		<p>drodze [ofert niepublicznych] [ofert publicznych]] [poprzez pośredników finansowych].]</p> <p>[Od [dnia pierwszej publicznej oferty] [rozpoczęcia nowej publicznej oferty] Papiery Wartościowe przedstawione w Warunkach Ostatecznych będą oferowane w sposób ciągły aż do maksymalnej wielkości emisji. Liczba Oferowanych Papierów Wartościowych może zostać w dowolnym momencie zmniejszona lub powiększona przez Emitenta i nie pozwala na wyciągnięcie wniosków co do wielkości faktycznie wyemitowanych Papierów Wartościowych, a tym samym na płynność potencjalnego rynku wtórnego.]</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>
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	<p>Dystrybutor 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 powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitentów i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</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 Emisji 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, Dystrybutora i jakiegokolwiek z ich podmiotów stowarzyszonych funkcji Agenta ds. Obliczeń lub Agenta ds. Płatności w odniesieniu do Papierów Wartościowych. • Okresowego angażowania się Emitenta, Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony w transakcje na własny rachunek lub na rzecz klientów, które wpływają na płynność lub wartość Instrumentów Referencyjnych albo wartość Instrumentu Bazowego lub jego części składowych. • Emitowania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony papierów wartościowych związanych z Instrumentem Referencyjnym i/lub Podmiotem Referencyjnym albo Instrumentem Bazowym lub jego częściami składowymi, na podstawie których wyemitowano już inne papiery wartościowe. • Posiadania lub uzyskania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony istotnych informacji dotyczą-

		<p>cych Instrumentu Referencyjnego i/lub Podmiotu Referencyjnym albo Instrumentu Bazowego lub jego części składowych (włączając w to informacje niedostępne publicznie) w związku z ich działalnością gospodarczą lub w inny sposób.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Angażowania się Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakichkolwiek ich podmiotów stowarzyszonych w działalność gospodarczą z Podmiotem Referencyjnym albo emitentem Instrumentu Bazowego lub jego części składowych, jego podmiotami stowarzyszonymi, konkurentami lub poręczycielami. • Pełnienia przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakichkolwiek ich podmiotów stowarzyszonych funkcji członka konsorcjum bankowego, doradcy finansowego lub banku Podmiotu Referencyjnego lub sponsora albo albo emitenta Instrumentu Bazowego lub jego części składowych. • [Działania Emitenta lub jednego z jego podmiotów stowarzyszonych w charakterze poręczyciela indeksu, agenta ds. obliczeń indeksu, doradcy ds. indeksu lub komisji ds. indeksu.] • [Emitent lub jednej z jego podmiotów powiązanych działa jako doradca inwestycyjny lub menadżer funduszu wykorzystywanego jako Instrument Bazowy.]
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Upust przy Sprzedaży: [Opłata z góry w kwocie [Wstawić] zawarta już w Cenie Emisji.] [Wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Inne prowizje: [dystrybutorzy mogą otrzymać całkowite prowizje i koncesje w kwocie do [●]%] [Wstawić szczegóły]]</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] [Common Code] (C.1)]	[Cena Referencyjna] (C.19)]	[[Dzień] [Dni] Obserwacji Końcowej [(C.16)] [(C.19)]	[[Dzień Zapadalności] [Dzień Ostatecznej Płatności] (C.8)] [(C.16)]	[Warunkowa Minimalna Kwota Wykupu (C.15)]	[Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (C.15)]	[Instrument Bazowy [(C.15)] [(C.20)]	[[Strona Internetowa] [(C.20)]	[Poziom Ceny Wykonania [(C.15)]	[Współczynnik Udziału [(C.15)]	[Współczynnik Udziału _{najkorzystniejszy} [(C.15)]	[Ostateczny Współczynnik Udziału (C.15)]
[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać nazwę Instrumentu Bazowego oraz kod ISIN]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]
[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać nazwę Instrumentu Bazowego oraz kod ISIN]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]