

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][UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. („UniCredit Bank Luxembourg”, „Emitent”), 8-10 rue Jean Monnet, L-2180 Luksemburg], jako Emitent ponosi odpowiedzialność za niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu Podstawowego lub jeżeli w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego nie zawiera informacji kluczowych przy podejmowaniu przez inwestora decyzji dotyczącej inwestycji w Papiery Wartościowe.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	<p>[Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent [i Gwarant] wyraża [wyrażają] zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego przez cały okres jego ważności do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p> <p>[Nie dotyczy. Emitent [i Gwarant] nie wyraża [wyrażają] zgody na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p>
	Wskazanie terminu oferty	<p>[Dopuszcza się odsprzedaż lub ostateczne plasowanie Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych i udziela się zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego przez [okres oferty Papierów Wartościowych, wynoszący <i>[należy podać okres, w którym można korzystać z Prospektu Podstawowego]</i>][okres oferty wynoszący dwanaście (12) miesięcy od <i>[należy podać dzień, w którym Warunki Ostateczne zostaną przekazane CSSF]</i>.]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>

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

[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.
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branże, w których prowadzi działalność	Wyniki Grupy HVB uzależnione będą od przyszłej sytuacji na rynkach finansowych oraz stanu realnej gospodarki w 2015 r., jak również od szeregu innych trudnych do przewidzenia czynników. Grupa HVB planuje dostosowywać swoją strategię biznesową do zmian rynkowych, podejmując istotne decyzje dotyczące zarządzania w oparciu o bieżącą analizę sygnałów płynących z rynków.
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	UniCredit Bank jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank jest podmiotem powiązaniem 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	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

	raporcie z badania historycznych informacji finansowych	obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego (<i>Einzelabschluss</i>) UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.		
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r.*		
		Podstawowe wskaźniki efektywności	1.01.14 – 31.12.14	1.01.13 – 31.12.13
		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	31.12.14	31.12.13
		Aktywa ogółem	300.342 mln EUR	290.018 mln EUR
		Kapitał własny	20.597 mln EUR	21.009 mln EUR
		Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31.12.14 Bazylea III	31.12.13 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>Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian</p> <p>Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi</p>	<p>* Dane przedstawione w tabeli 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 ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.</p> <p>Od 31 grudnia 2014 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.</p> <p>Od 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy HVB.</p>		
B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.		
B.14	Informacja, czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.		

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>																				
[B.17 ¹	Ratingi kredytowe	<p>[Nie dotyczy. Obligacjom nie są przyznawane ratingi kredytowe.]</p> <p>[Inwestorzy powinni pamiętać, że rating kredytowy nie stanowi rekomendacji kupna, sprzedaży ani posiadania Papierów Wartościowych emitowanych przez Emitenta. Co więcej, ratingi kredytowe przyznawane przez agencje ratingowe mogą w każdym czasie zostać zawieszane, obniżone lub cofnięte.</p> <p>Agencje ratingowe Fitch Ratings Ltd. („Fitch”), Moody's Investors Service Ltd. („Moody's”) oraz Standard & Poor's Ratings Services („S&P”) przyznały następujące ratingi kredytowe obligacjom wyemitowanym przez HVB: (stan: czerwiec 2015 r.):</p> <table border="1" data-bbox="464 1317 1445 1568"> <thead> <tr> <th></th> <th>Uprzywilejowane obligacje długoterminowe</th> <th>Obligacje podporządkowane</th> <th>Obligacje krótkoterminowe</th> <th>Perspektywa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>A3</td> <td>Baa3</td> <td>P-2</td> <td>negatywna</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BBB</td> <td>BB+</td> <td>A-2</td> <td>negatywna</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>F2</td> <td>negatywna</td> </tr> </tbody> </table> <p>Fitch przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe w skali od AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD do D. Fitch stosuje też pośrednie modyfikatory „+” i „-“ w celu zaznaczenia względnego statusu w kategoriach od AA do B. Fitch może zaproponować porady (określone jako „pod obserwacją”) w kwestii, czy rating kredytowy może zostać podniesiony (perspektywa pozytywna), obniżony (perspektywa negatywna) lub czy jego poziom jest niepewny (perspektywa zmienna). Krótkoterminowe ratingi kredytowe Fitch odzwierciedlają wrażliwość banku na brak spłaty w krótkim terminie na poziomach F1+, F1, F2, F3, B, C, RD i D.</p> <p>Moody's przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe na następujących</p>		Uprzywilejowane obligacje długoterminowe	Obligacje podporządkowane	Obligacje krótkoterminowe	Perspektywa	Moody's	A3	Baa3	P-2	negatywna	S&P	BBB	BB+	A-2	negatywna	Fitch	A-	BBB+	F2	negatywna
	Uprzywilejowane obligacje długoterminowe	Obligacje podporządkowane	Obligacje krótkoterminowe	Perspektywa																		
Moody's	A3	Baa3	P-2	negatywna																		
S&P	BBB	BB+	A-2	negatywna																		
Fitch	A-	BBB+	F2	negatywna																		

¹ Informacje o Elementach B.17 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Teleskop Garant, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p>poziomach: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca i C. Do każdej generycznej kategorii ratingów kredytowych od Aa do Caa Moody's dodaje modyfikatory liczbowe „1”, „2” i „3”. Modyfikator „1” oznacza, że bank znajduje się w wyższej strefie literowej kategorii ratingu kredytowego, modyfikator „2” oznacza średnią strefę literowej kategorii ratingu kredytowego, zaś modyfikator „3” oznacza, że bank znajduje się w dolnej strefie literowej kategorii ratingu kredytowego. Moody's może zaproponować dalsze porady (określone jako „pod obserwacją”) w kwestii, czy rating może zostać podwyższony (możliwe podwyższenie), obniżony (możliwość obniżenia) lub czy jest niepewny (kierunek niepewny). Krótkoterminowe ratingi kredytowe Moody's są opiniami dotyczącymi zdolności emitentów do wypełniania krótkoterminowych zobowiązań finansowych i przyznawane są w skali od P-1, P-2, P-3 do NP (Not Prime).</p> <p>S&P przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe w skali od AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD do D. Ratingi kredytowe od AA do CCC mogą być modyfikowane przez dodanie „+” lub „-” w celu określenia względnej pozycji w głównych kategoriach ratingów kredytowych. S&P może również zaproponować porady (określone jako „nadzór kredytowy”) w kwestii, czy rating kredytowy może zostać podniesiony (perspektywa pozytywna), obniżony (perspektywa zmienna) lub czy jego poziom jest niepewny (perspektywa nieokreślona). S&P przyznaje krótkoterminowe ratingi kredytowe konkretnym emisjom w skali od A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, SD do D.</p> <p>Fitch, Moody's oraz S&P zostały utworzone w Unii Europejskiej i zarejestrowane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 w sprawie agencji ratingowych z każdorazowymi zmianami (Rozporządzenie AR) i są umieszczone na liście agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem AR opublikowanej na stronie Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (<i>European Securities and Markets Authority</i>) zgodnie z Rozporządzeniem AR (więcej informacji dostępnych jest na stronie EUNGiPW).]]</p>
--	--	---

[B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa Emitenta	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. („ UniCredit International Luxembourg ”).
B.2	Siedziba/ forma prawna/ prawo właściwe/ kraj rejestracji	UniCredit International Luxembourg jest publiczną spółką akcyjną (<i>société anonyme</i>) utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 8–10 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.
B.4b	Informacje dotyczące trendów	Nie dotyczy - Nie są dostępne żadne informacje dotyczące znanych trendów, czynników niepewności, roszczeń, zobowiązań lub zdarzeń, co do których można zasadnie zakładać, że mogą mieć istotny wpływ na perspektywy działalności Emitenta w bieżącym roku obrotowym.
B.5	Informacje o	Grupa Bankowa UniCredit, wpisana do Rejestru Grup Bankowych prowadzonego

	Grupie Kapitałowej	przez Bank Włoch na podstawie art. 64 Dekretu Legislacyjnego nr 385 z 1 września 1993 r. (z późn. zm.) („Włoskie Prawo Bankowe”) pod nr 02008.1 („Grupa” lub „Grupa UniCredit”) jest czołową grupą spółek świadczących usługi finansowe, dysponującą rozwiniętą siecią placówek w 17 krajach, w tym we Włoszech, Niemczech, Austrii, Polsce i kilku innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). Według stanu na 31 grudnia 2013 r. Grupa UniCredit jest obecna na około 50 rynkach i zatrudnia niemal 148 000 pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty). Działalność Grupy, koncentrująca się w głównej mierze na bankowości komercyjnej, jest wysoce zróżnicowana zarówno pod względem segmentów działalności, jak i pod względem geograficznym. Szeroki zakres działalności bankowej, finansowej i powiązanej Grupy UniCredit obejmuje przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów, zarządzanie aktywami, obrót papierami wartościowymi i usługi maklerskie, bankowość inwestycyjną, finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym, usługi <i>corporate finance</i> , leasing, faktoring oraz dystrybucję niektórych produktów z zakresu ubezpieczeń na życie za pośrednictwem oddziałów banków (<i>bancassurance</i>).																	
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy - W Prospekcie Podstawowym nie przedstawiono żadnych prognoz ani szacunków zysku.																	
B.10	Zastrzeżenia zawarte w raportach biegłego rewidenta	Nie dotyczy - Raporty z badania lub przeglądu sprawozdań finansowych zamieszczone w Prospekcie Podstawowym nie zawierają żadnych zastrzeżeń.																	
B.12	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe:</p> <p><i>Rachunek zysków i strat</i></p> <p>Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych UniCredit International Luxembourg sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. oraz za lata obrotowe zakończone w tych dniach:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">UniCredit International Luxembourg</th> <th colspan="2">Na dzień</th> </tr> <tr> <th>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</th> <th>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>mln EUR</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dochody z działalności operacyjnej, w tym:</td> <td>13</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>– wynik z tytułu odsetek</td> <td>13</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Koszty działalności operacyjnej</td> <td>(6)</td> <td>(5)</td> </tr> </tbody> </table>		UniCredit International Luxembourg	Na dzień		Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	<i>mln EUR</i>			Dochody z działalności operacyjnej, w tym:	13	12	– wynik z tytułu odsetek	13	12	Koszty działalności operacyjnej	(6)	(5)
UniCredit International Luxembourg	Na dzień																		
	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.																	
<i>mln EUR</i>																			
Dochody z działalności operacyjnej, w tym:	13	12																	
– wynik z tytułu odsetek	13	12																	
Koszty działalności operacyjnej	(6)	(5)																	

Zysk	8	7
Zysk/(strata) brutto	8	7
Zysk/(strata) netto	5	5

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej UniCredit International Luxembourg sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. oraz za lata obrotowe zakończone w tych dniach:

<i>mln EUR</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.
Aktywa ogółem	3 162	3 187
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2	2
Kredyty i należności od klientów	34	123
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2	2
Zobowiązania wobec klientów i zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym:	2 430	2 496
– zobowiązania wobec klientów	374	593
– zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	2 055	1 903
Kapitał własny	270	250

Oświadczenie o braku znaczących lub istotnych niekorzystnych zmian

Nie dotyczy - W okresie od dnia 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany sytuacji

	<p>finansowej lub handlowej UniCredit International Luxembourg.</p> <p>W okresie od dnia 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw UniCredit International Luxembourg.</p>	
B.13	Zdarzenia mające wpływ na wypłacalność Emitenta	Nie dotyczy – W ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące Emitenta i stanowiące istotne czynniki oceny jego wypłacalności.
B.14	Zależność od innych podmiotów grupy kapitałowej	<p>UniCredit International Luxembourg jest podmiotem w 100% zależnym od UniCredit, a jednocześnie posiada 100% udziałów we własnym podmiocie zależnym działającym pod nazwą UniCredit Luxembourg Finance S.A., którego podstawowym przedmiotem działalności jest emisja papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych o wartości 10 mld USD, gwarantowanych przez UniCredit S.p.A.</p> <p>Zob. Element B.5 powyżej.</p>
B.15	Podstawowy profil działalności	UniCredit International Luxembourg prowadzi działalność w zakresie bankowości i świadczenia usług finansowych. Do głównych obszarów działalności UniCredit International Luxembourg należą: operacje skarbowe (operacje rynku pieniężnego, umowy sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (transakcje repo), transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) oraz transakcje na rynku walutowym), emisja certyfikatów depozytowych i obligacji strukturyzowanych, selektywne inwestycje na rachunek własny, usługi skarbowe na rzecz kontrahentów instytucjonalnych i korporacyjnych oraz zarządzanie pozostałymi pozycjami portfela kredytowego.
B.16	Akcjonariusze sprawujący kontrolę	UniCredit International Luxembourg jest podmiotem w 100% zależnym od UniCredit.
[B.17 ²	Ratingi kredytowe	<p>[Nie dotyczy. Obligacjom nie są przyznawane ratingi kredytowe.]</p> <p>[UniCredit International Luxembourg nie są przyznawane ratingi kredytowe.]]</p>
B.18	Informacje o Gwarancji	Należyte i terminowe regulowanie wszystkich kwot płatnych przez UniCredit International Luxembourg na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego z tytułu Papierów Wartościowych emitowanych przez UniCredit International Luxembourg, a także należyte i terminowe wykonywanie i przestrzeganie wszelkich pozostałych postanowień niniejszego Prospektu Podstawowego, do których wykonania lub przestrzegania w związku z takimi Papierami Wartościowymi zobowiązany jest UniCredit International Luxembourg, będzie nieodwołalnie oraz – z zastrzeżeniem treści Gwarancji – bezwarunkowo gwarantowane przez Gwaranta.]
[B.19	Informacje o Gwarancie	

² Informacje o Elemencie B.17 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Teleskop Garant, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

B.19 B.1	Nazwa prawna i handlowa Gwaranta	UniCredit S.p.A. („UniCredit”)
B.19 B.2	Siedziba/ forma prawna/ prawo właściwe/ kraj rejestracji	Gwarant jest spółką akcyjną (<i>Società per Azioni</i>) zawiązaną zgodnie z przepisami prawa włoskiego z siedzibą na terytorium Republiki Włoskiej pod adresem Via A. Specchi 16, 00186, Rzym, Włochy.
B.19 B.4b	Informacje dotyczące trendów	Nie dotyczy - Nie są dostępne żadne informacje dotyczące znanych trendów, czynników niepewności, roszczeń, zobowiązań lub zdarzeń, co do których można zasadnie zakładać, że mogą mieć istotny wpływ na perspektywy działalności Gwaranta w bieżącym roku obrotowym.
B.19 B.5	Informacje o Grupie Kapitałowej	Grupa Bankowa UniCredit, wpisana do Rejestru Grup Bankowych prowadzonego przez Bank Włoch na podstawie art. 64 Dekretu Legislacyjnego nr 385 z 1 września 1993 r. (z późn. zm.) („Włoskie Prawo Bankowe”) pod nr 02008.1 („Grupa” lub „Grupa UniCredit”) jest czołową grupą spółek świadczących usługi finansowe, dysponującą rozwiniętą siecią placówek w 17 krajach, w tym we Włoszech, Niemczech, Austrii, Polsce i kilku innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej (CEE) Według stanu na 31 grudnia 2013 r. Grupa UniCredit jest obecna na około 50 rynkach i zatrudnia niemal 148 000 pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty). Działalność Grupy, koncentrująca się w głównej mierze na bankowości komercyjnej, jest wysoce zróżnicowana zarówno pod względem segmentów działalności, jak i pod względem geograficznym. Szeroki zakres działalności bankowej, finansowej i powiązanej Grupy UniCredit obejmuje przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów, zarządzanie aktywami, obrót papierami wartościowymi i usługi maklerskie, bankowość inwestycyjną, finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym, usługi corporate finance, leasing, faktoring oraz dystrybucję niektórych produktów z zakresu ubezpieczeń na życie za pośrednictwem oddziałów banków (<i>bancassurance</i>).
B.19 B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy - W Prospekcie Podstawowym nie przedstawiono żadnych prognoz ani szacunków zysku.
B.19 B.10	Zastrzeżenia zawarte w raportach biegłego rewidenta	Nie dotyczy - Raporty z badania lub przeglądu sprawozdań finansowych zamieszczone w Prospekcie Podstawowym nie zawierają żadnych zastrzeżeń.
B.19 B.12	<p style="text-align: center;">Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe:</p> <p style="text-align: center;"><i>Rachunek zysków i strat</i></p> <p>Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy UniCredit sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. oraz za lata obrotowe zakończone</p>	

w tych dniach:			
<i>mln EUR</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (**)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (*)
Dochody z działalności operacyjnej, w tym:	22 513	23 335	23 973
– wynik z tytułu odsetek	12 442	12 303	12 990
– dywidendy oraz inne przychody z inwestycji kapitałowych	794	964	324
– wynik z tytułu opłat i prowizji	7 572	7 361	7 728
Koszty działalności operacyjnej	(13 838)	(14 253)	(14 801)
Zysk z działalności operacyjnej	8 675	9 082	9 172
Zysk/(strata) brutto	4 091	(5 220)	(4 888)
Zysk/(strata) netto przypisana Grupie	2.008	(13 965)	(13 965)
<p>(*) Na podstawie Skonsolidowanych Raportów i Sprawozdań Finansowych za 2013 r. (**) Przekształcenie porównywalnych danych rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2013 r. jest związane głównie z zastosowaniem MSSF 10 i MSSF 11.</p>			
Dane w tabeli dotyczą rachunku zysków i strat po przekształceniach.			
Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze skonsolidowanych raportów śródrocznych Grupy UniCredit sporządzonych na dzień 31 marca 2015 r. i 31 marca 2014 r.:			
<i>mln EUR</i>	31 marca 2015	31 marca 2014 (***)	31 marca 2014 (****)
Przychody z działalności operacyjnej	5 749	5 588	5 578
w tym:			
- wynik z tytułu odsetek	2 963	3 077	3 077
- dywidendy oraz inne przychody z inwestycji kapitałowych	118	104	104

- wynik z tytułu opłat i prowizji	2 014	1 890	1 890
Koszty (strata z tytułu) działalności operacyjnej	(3 418)	(3 410)	(3 510)
Zysk z działalności operacyjnej	2 331	2 178	2 068
Zysk brutto	1 080	1 275	1 275
Zysk netto przypisany Grupie	512	712	712

(***) Dane porównywalne na dzień 31 marca 2014 r. zostały przekształcone.

(****) Na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 31 marca 2014 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań z sytuacji finansowej Grupy UniCredit sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. oraz za lata obrotowe zakończone w tych dniach:

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

w tym:			
– zobowiązania wobec klientów	410 412	393 113	410 930
– zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	150 276	164 266	160 094
Kapitał własny	43 390	46 722	46 841

(*) Na podstawie Skonsolidowanych Raportów i Sprawozdań Finansowych za 2013 r.

(**) Bilans po przekształceniach. Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2013 r. jest związane głównie z zastosowaniem MSSF 10 i MSSF 11.

Dane w tabelach dotyczą bilansu po przekształceniach.

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze skonsolidowanego raportu śródrocznego Grupy UniCredit sporządzonego na dzień 31 marca 2015 r. i 31 marca 2014 r.:

<i>mln EUR</i>	31 marca 2015	31 marca 2014 (***)	31 marca 2014 (****)
Aktywa ogółem	900 649	839 854	841 623
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	114 356	79 368	79 368
Kredyty i należności od klientów	482 658	483 782	484 817
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	90 224	62 622	62 622
Zobowiązania wobec klientów i zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	573 787	560 163	560 238
w tym:			
- zobowiązania wobec klientów	423 162	397 090	397 165
- zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	150 625	163 073	163 073

	Kapitał własny	51 331	47 460	47 460	
	<p>(***) Dane porównywalne na dzień 31 marca 2014 r. zostały przekształcone. (****) Na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 31 marca 2014 r.</p> <p>Oświadczenie o braku znaczących lub istotnych niekorzystnych zmian</p> <p>Po 31 marca 2015 r. nie nastąpiła żadna znacząca zmiana sytuacji finansowej lub handlowej UniCredit oraz Grupy, a po 31 grudnia 2014 r. nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana perspektyw rozwoju UniCredit oraz Grupy.</p>				
B.19 B.13	Zdarzenia mające wpływ na wypłacalność Gwaranta	Nie dotyczy – W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące Gwaranta, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.			
B.19 B.14	Zależność od innych podmiotów grupy kapitałowej	Gwarant jest podmiotem dominującym Grupy UniCredit, który obok działalności bankowej odpowiedzialny jest również za realizację polityki wzrostu organicznego, funkcje ładu korporacyjnego oraz funkcje kontrolne wobec swoich podmiotów zależnych prowadzących działalność w sektorze bankowym i usług finansowych oraz świadczących usługi wsparcia. Zob. Element B.19 B5 powyżej.			
B.19 B.15	Podstawowy profil działalności Gwaranta	Gwarant, jako bank, który zarządza i koordynuje działalność Grupy UniCredit, zgodnie z postanowieniami art. 61 Włoskiego Prawa Bankowego, w ramach sprawowania funkcji zarządczych i koordynacyjnych, wydaje dyspozycje pozostałym członkom grupy bankowej dotyczące przestrzegania wymogów określonych przez Bank Włoch w zakresie stabilności grupy bankowej.			
B.19 B.16	Akcjonariusze sprawujący kontrolę	Nie dotyczy - Żadna osoba oraz żaden podmiot nie sprawuje kontroli nad Gwarantem w rozumieniu art. 93 Dekretu Legislacyjnego nr 58 z 24 lutego 1998 r. („Ustawa o Usługach Finansowych”), z późn. zm.]			
[B.19 B.17 ³	Ratingi kredytowe Gwaranta	UniCredit S.p.A. przyznane zostały następujące ratingi kredytowe:			
		Opis	Standard & Poor's	Moody's	
		Krótkoterminowy rating kredytowy kontrahenta	A-3	P-2	F2
		Długoterminowy rating kredytowy kontrahenta	BBB-	Baa2	BBB+
		Perspektywa	stabilna	pod obserwacją z możliwością zmiany ratingu na wyższy	stabilna
		Tier II - Dług Podporządkowany	BB	Ba2	BBB

³ Informacje o Elementie B.17 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Teleskop Garant, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych	<p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant:</u> Papiery Wartościowe Garant („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy:</u> Papiery Wartościowe Powiązane z Indekssem Funduszy („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami:</u> Papiery Wartościowe Reverse Convertible Powiązane z Funduszami z Rozliczeniem Nierzeczywistym [lub Dostawą Rzeczywistą] („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Sprint:</u> Papiery Wartościowe Sprint („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem:</u> Papiery Wartościowe Garant Powiązane z Koszykiem („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow:</u> Papiery Wartościowe Garant o Strukturze Rainbow („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy:</u> Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Wynikiem Indeksu Funduszy („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem:</u> Papiery Wartościowe Garant Teleskop Powiązane z Wynikiem („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka:</u> Papiery Wartościowe Garant Teleskop Powiązane z Wynikiem Koszyka („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy:</u> Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy („Papiery Wartościowe”)]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop:</u> Papiery Wartościowe Garant Teleskop („Papiery Wartościowe”)]</p> <p>Papiery Wartościowe będą emitowane jako [obligacje] [certyfikaty] z Kwotą Nominalną. „Kwota Nominalna” oznacza [Wpisać]⁴. Posiadacze Papierów Wartościowych („Posiadacze Papierów Wartościowych”) nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych. Wspólny Kod: [wstawić] Kod ISIN [i WKN] określono w dodatkowej tabeli do Podsumowania.</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w [wstawić] („ Określona Waluta ”).

⁴ W przypadku Papierów Wartościowych emitowanych przez UniCredit Bank, Kwota Nominalna wynosić będzie nie mniej niż 1.000 EUR.

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>Prawa z Papierów Wartościowych</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant, Papierów Wartościowych Powiązanych z Indeksom Funduszy, Papierów Wartościowych Sprint, Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem oraz Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>[Po wystąpieniu Przypadku Wypłaty Dochodu (jak zdefiniowano w Elemencie [C.10][C.15]),] Posiadacze Papierów Wartościowych będą uprawnieni do otrzymania zapłaty odpowiedniej Dodatkowej Kwoty (k) (jak zdefiniowano w Elemencie [C.10][C.15]) w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (zgodnie z definicją w odnośnych Warunkach Ostatecznych).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami wstawić:</u></p> <p>Odsetki od Papierów Wartościowych będą naliczane od [Łącznej Kwoty Nominalnej][Kwoty Nominalnej] przez [odnośny] Okres Odsetkowy według [stałej Stopy Oprocentowania] [Stopy Referencyjnej] (zgodnie z definicją w odnośnych Warunkach Ostatecznych), a odnośna Kwota Odsetek będzie wypłacana w każdym Dniu Płatności Odsetek (zgodnie z definicją w odnośnych Warunkach Ostatecznych). Odnośna „Kwota Odsetek” ustalana jest poprzez pomnożenie iloczynu Stopy Oprocentowania mającej zastosowanie dla odnośnego Okresu Odsetkowego i [Łącznej Kwoty Nominalnej] [Kwoty Nominalnej] przez Ułamek Liczby Dni (zgodnie z definicją w odnośnych Warunkach Ostatecznych).</p> <p><u>[W wypadku wszystkich Papierów Wartościowych o oprocentowaniu zmiennym z Maksymalną Stopą Oprocentowania wstawić:</u></p> <p>Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla Dnia Płatności Odsetek jest wyższa od Maksymalnej Stopy Oprocentowania, taka Stopa Oprocentowania określona dla takiego Dnia Płatności Odsetek będzie Maksymalną Stopą Oprocentowania.</p> <p>„Maksymalna Stopa Oprocentowania” oznacza [wstawić].]</p> <p><u>[W wypadku wszystkich Papierów Wartościowych o oprocentowaniu zmiennym z Minimalną Stopą Oprocentowania wstawić:</u></p> <p>Jeżeli Stopa Oprocentowania określona dla Dnia Płatności Odsetek jest niższa od Minimalnej Stopy Oprocentowania, taka Stopa Oprocentowania określona dla takiego Dnia Płatności Odsetek będzie Minimalną Stopą Oprocentowania.</p> <p>„Minimalna Stopa Oprocentowania” oznacza [wstawić].]</p> <p>[W chwili automatycznego wykonania w Dniu Wykonania (zgodnie z definicją w Elemencie C.16) Posiadacz Papierów Wartościowych będzie uprawniony do otrzymania Kwoty Wykupu (zgodnie z definicją w Elemencie C.15) <u>[W wypadku Papierów Wartościowych z Rozliczeniem Nierzeczywistym i Dostawą Rzeczywistą wstawić:</u> lub dostawy określonej ilości Instrumentu Bazowego] w Dniu</p>

		<p>Zapadalności.]</p> <p>Status Papierów Wartościowych</p> <p>Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednio, 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>Ograniczenia praw</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant, Papierów Wartościowych Powiązanych z Indeksom Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop wstawić:</u></p> <p>Emitent ma prawo dokonać zmian warunków i zamiany Papierów Wartościowych.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami i Papierów Wartościowych Sprint wstawić:</u></p> <p>Emitent ma prawo zażądać przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu oraz dokonać zmian warunków Papierów Wartościowych.]</p> <p>Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych</p> <p>Papiery Wartościowe (ich forma i treść) oraz wszystkie prawa i zobowiązania Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają [przepisom prawa Republiki Federalnej Niemiec][prawa angielskiemu].</p>
--	--	--

[C.9 ⁵	<p>Nominalna stopa procentowa: data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku, gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego, na którym jest ona oparta, data zapadalności i ustalenia w sprawie</p>	<p><u>Opcja 10 i 11:</u> <u>W przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop proszę wstawić:</u></p> <p>Stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek, daty wymagalności</p> <p>Nie dotyczy. Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>Instrument bazowy</p> <p>Opisy Instrumentów Bazowych widnieją w dodatkowej tabeli do Podsumowania. Dalsze informacje na temat wyników Instrumentu Bazowego i jego zmienności dostępne są na Stronie Internetowej (lub stronie, która ją zastąpi), zgodnie z dodatkową tabelą do Podsumowania.</p> <p>Wykup</p> <p>Wykup w Dacie Zapadalności zostanie dokonany w formie zapłaty Kwoty Wykupu w Określonej Walucie.</p> <p>„Kwota Wykupu” jest równa Kwocie Minimalnej.</p> <p>„Data Zapadalności” i „Kwota Minimalna” są określone w dodatkowej tabeli do Podsumowania.</p> <p>Płatności</p> <p>Wszelkie płatności będą dokonywane na rzecz [wstawić] („Główny Agent ds. Płatności”). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu uznania nimi odnośnych rachunków banków</p>
-------------------	--	--

⁵ Informacje dotyczące Elementu C.9 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indeksom Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

	<p>amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty, wskaźnik rentowności, reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</p>	<p>depozytariuszy oraz przekazania ich Posiadaczom Papierów Wartościowych. Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności. „System Rozliczeniowy” oznacza [wstawić]. Metoda obliczania wskaźnika rentowności Nie dotyczy. Wskaźnika rentowności nie można obliczyć w dacie emisji Papierów Wartościowych. Reprezentacja Posiadaczy Papierów Wartościowych Nie dotyczy. Nie istnieje żaden reprezentant.]</p>
[C.10 ⁶	<p>Opis elementu pochodnego w płatności odsetek i sposobu, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu bazowego</p>	<p><u>Opcja 10 i 11: W przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop proszę wstawić:</u> [Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy] [Papiery Wartościowe Garant Teleskop] są Papierami Wartościowymi, gdzie zapłata Kwoty Dodatkowej (k) jest oparta na Wyniku Instrumentu Bazowego (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Warunkach Ostatecznych) i odpowiednim D (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych). [W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić: Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.] [Jeżeli Przypadek Wypłaty Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych). Przypadek Wypłaty Dochodu oznacza, że R (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), określony w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), jest wyższy niż Cena Wykonania (jak określono w Warunkach Ostatecznych). „Kwota Dodatkowa (k)” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k). [Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).] [Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), po obliczeniu zgodnie z następującym wzorem: „Kwota Dodatkowa (k)” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k). Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych). [Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota</p>

⁶ Informacje dotyczące Elementu C.10 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p>Dodatkowa (k).]</p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu może wzrosnąć, jeżeli wzrośnie wartość Instrumentu Bazowego i może spaść, jeżeli spadnie wartość Instrumentu Bazowego (bez uwzględnienia innych czynników wpływających na wartość).]</p>
C.11	Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	<p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od [wstawić przewidywaną datę] na następujących rynkach regulowanych: [wstawić informację o odnośnym rynku regulowanym lub nieregulowanym (odnośnych rynkach regulowanych lub nieregulowanych)][Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu].]</p> <p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od [wstawić] na następującym rynku równorzędnym: [wstawić]]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie został złożony ani nie istnieje zamiar złożenia wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub równoważnym.]</p>
[C.15 ⁷	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p>[Opcja 1: <u>W wypadku Papierów Wartościowych Garant wstawić:</u></p> <p>Papiery Wartościowe Garant są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dniu Zapadalności dokonywany jest na podstawie R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19). Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną Kwotę Minimalną. <u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant, dla których Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej: Taka Kwota Minimalna jest niższa od Kwoty Nominalnej.][W wypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Górnym: Ponadto Kwota Wykupu nie jest wyższa od Kwoty Maksymalnej]</u></p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Compo wstawić:</u></p> <p>Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Compo. Papiery Wartościowe Compo są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których nie zapewniono żadnego mechanizmu zabezpieczenia walutowego. W związku z tym Posiadacz Papierów Wartościowych ponosi całe ryzyko kursowe w okresie obowiązywania.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant wstawić:</u></p> <p>Wykup</p> <p>Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dniu Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („Kwota Wykupu”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny + Współczynnik Udziału x (Wynik Instrumentu Bazowego - Cena Wykonania) [po przeliczeniu po Kursie Wymiany (zgodnie z Warunkami Ostatecznymi)]. Kwota Wykupu nie może być jednak niższa od Kwoty Minimalnej.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Górnym wstawić:</u></p>

⁷ Informacje dotyczące Elementu C.15 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych, gdzie Emitent nie jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

Wykup

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

Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału, Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej[, Kwoty Maksymalnej lub, odpowiednio, sposobu jej wyznaczenia] i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

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

Papiery Wartościowe Powiązane z Indeksom Funduszy są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dniu Zapadalności dokonywany jest na podstawie R (ostatecznej) (zgodnie z Elementem C.19). Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej określoną Kwotę Minimalną. [W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indeksom Funduszy z Kwotą Minimalną, która jest niższa od Kwoty Nominalnej: Taka Kwota Minimalna nie może być niższa od Kwoty Nominalnej.] [W wypadku Papierów Wartościowych Powiązanych z Indeksom Funduszy z Kwotą Minimalną i Pułapem Górnym: Ponadto Kwota Wykupu nie może być wyższa od Kwoty Maksymalnej.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

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

Wykup

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

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

Wykup

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

Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału, Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej[, Kwoty Maksymalnej lub sposobu jej wyznaczenia] i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

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

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

[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej równa jest jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie. **[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto z Dostawą Rzeczywistą:** Ilość Instrumentu Bazowego, jaka ma zostać dostarczona i/lub Uzupełniająca Kwota Pieniężna podlega zwiększeniu lub obniżeniu przed dostawą stosownie do zmiany kursu walut w celu skompensowania strat lub zysków z tytułu różnic kursowych powstałych do czasu wykupu Papierów Wartościowych.]

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

Wykup

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

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

Cena Wykonania lub sposób jej wyznaczenia określone są w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami z Dostawą Rzeczywistą:

Wykup

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dniu Zapadalności w następujący sposób:

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

Cena Wykonania lub sposób jej wyznaczenia, Wskaźnik lub sposób jego wyznaczenia są określone w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

]

[Opcja 4: W wypadku Papierów Wartościowych Sprint wstawić:

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

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

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

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

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

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

Wykup

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

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

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

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

Definicję Ceny Wykonania lub sposobu jej wyznaczenia, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

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

Wykup

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

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

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

Kwota Wykupu nie może być jednak wyższa od Kwoty Maksymalnej.

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

Definicję Ceny Wykonania lub sposobu jej wyznaczenia, Współczynnika Udziału, Kwoty Maksymalnej lub sposobu jej wyznaczenia oraz Wyniku Instrumentu Bazowego określono w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

]

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

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

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

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

Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej.

Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału, Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

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

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

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

Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału, Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej, Kwoty Maksymalnej i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

]

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

Papiery Wartościowe Garant o Strukturze Rainbow są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dniu Zapadalności dokonywany jest na podstawie wyniku koszyka będącego Instrumentem Bazowym. Koszyk składa się z kilku Składników Koszyka. Wynik Instrumentu Bazowego (koszyka) jest równy średniemu Wynikowi Składników Koszyka, którym przypisana jest określona Waga uzależniona od ich odnośnego Wyniku. Posiadacz Papierów Wartościowych ma udział w Wyniku Instrumentu Bazowego na poziomie zgodnym ze Współczynnikiem Udziału i zyskuje na wzroście Wyniku Instrumentu Bazowego względem Ceny Wykonania. Waga każdego Składnika Koszyka jest zależna od jego Wyniku: najwyższa Waga przypisywana jest Składnikowi Koszyka, który uzyskał najlepszy Wynik, druga najwyższa Waga przypisana jest Składnikowi Koszyka, który uzyskał drugi najlepszy Wynik itd.

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

[W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow wstawić:

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

Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej.

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

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

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

Definicje

Nazwa Składników Koszyka	Kod ISIN [wstawić]	Składnik Koszyka i najlepszy	Waga i najlepszy (W_i)
[wstawić]		i=1 (najlepszy Wynik)	[wstawić]

„**Składnik Koszyka_i najlepszy**” oznacza następujący Składnik Koszyka_i:

„**Składnik Koszyka_i najlepszy (gdzie i = 1)**” oznacza Składnik Koszyka_i, który uzyskał najlepszy Wynik.

„**Składnik Koszyka_i najlepszy (gdzie i = 2,...N)**” oznacza Składnik Koszyka inny niż wszystkie Składniki Koszyka_j najlepszy (gdzie j = 1,...(i-1)), który uzyskał najlepszy Wynik, tzn. Składnik Koszyka_i, który uzyskał drugi najlepszy Wynik itd.

„**Wynik Instrumentu Bazowego**” oznacza średni Wynik uzyskany przez odnośne Składniki Koszyka_i najlepszy (Wynik_i najlepszy), którym przypisana jest określona Waga **i** najlepszy (**W_i najlepszy**).

„**Wynik_i najlepszy**” oznacza Wynik Składnika Koszyka_i najlepszy, określony jako iloraz **K_i najlepszy** (ostateczna), jako licznika, i **K_i najlepszy** (początkowa), jako mianownika (zgodnie z definicją w Elemencie C.19).

Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału, Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej [i Kwoty Maksymalnej] określono w odnośnych Warunkach Ostatecznych.]

]

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

Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Wynikiem Indeksu Funduszy są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dniu Zapadalności dokonywany jest na podstawie Wyniku Instrumentu Bazowego (jak określono w Warunkach Ostatecznych). Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej

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

Ponadto, [po wystąpieniu Przypadku Wyплаты Dochodu,] w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) zostanie zapłacona Kwota Dodatkowa (k), której kwota zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Warunkach Ostatecznych) i odpowiednim D (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

Kwota Dodatkowa

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

Przypadek Wyплаты Dochodu oznacza, że R (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), określony w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), jest wyższy niż Cena Wykonania (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

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

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).]

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

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

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

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

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

Wykup

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

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

Wykup

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

Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału (ostatecznego), Ostatecznej Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej[, Kwoty Maksymalnej lub, odpowiednio, sposobu jej wyznaczenia] i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w Warunkach Ostatecznych.

]

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

Papiery Wartościowe Garant Teleskop Powiązane z Wynikiem są Papierami Wartościowymi, których wykup w Dniu Zapadalności dokonywany jest na podstawie Wyniku Instrumentu Bazowego (jak określono w Warunkach Ostatecznych). Posiadacz Papierów Wartościowych otrzyma co najmniej co najmniej określoną minimalną płatność z tytułu wykupu. [W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem z Kwotą Minimalną gdzie Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna, wstawić: Kwota Wykupu jest niższa niż Kwota Nominalna.] [W wypadku Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem z Kwotą Minimalną i Pułapem Dolnym, wstawić: Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

Ponadto, [po wystąpieniu Przypadku Wypłaty Dochodu,] w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) zostanie zapłacona Kwota Dodatkowa (k), której kwota zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Warunkach Ostatecznych) i odpowiednim D (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

[W wypadku Quanto Securities wstawić:

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

Kwota Dodatkowa

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

Przypadek Wypłaty Dochodu oznacza, że R (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), określony w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), jest wyższy niż Cena Wykonania (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

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

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).]

[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie

Płatności Kwoty Dodatkowej (k), po obliczeniu zgodnie z następującym wzorem:

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

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

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

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

Wykup

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

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

Wykup

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

Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału (ostatecznego), Ostatecznej Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej[, Kwoty Maksymalnej lub, odpowiednio, sposobu jej wyznaczenia] i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w Warunkach Ostatecznych.

]

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

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

Ponadto, [po wystąpieniu Przypadku Wyплаты Dochodu,] w odpowiedniej Dacie

Płatności Kwoty Dodatkowej (k) zostanie zapłacona Kwota Dodatkowa (k), której kwota zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Warunkach Ostatecznych) i odpowiednim D (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

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

Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]

Kwota Dodatkowa

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

Przypadek Wyплаты Dochodu oznacza, że Wynik Instrumentu Bazowego (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych) jest wyższy niż Cena Wykonania (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

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

[Kwota Dodatkowa (k) jest nie większa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).]

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

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

Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).

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

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

Wykup

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

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

Wykup

Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dniu Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu („**Kwota Wykupu**”). Kwota Wykupu jest równa kwocie obliczonej w następujący sposób: Kwota Nominalna x (Pułap Dolny +

		<p>Współczynnik Udziału (ostateczny) x (Wynik Instrumentu Bazowego – Ostateczna Cena Wykonania)). Kwota Wykupu nie może być niższa od Kwoty Minimalnej i wyższa od Kwoty Maksymalnej.]</p> <p>Definicję Pułapu Dolnego, Współczynnika Udziału (ostatecznego), Ostatecznej Ceny Wykonania, Kwoty Minimalnej[, Kwoty Maksymalnej] i Wyniku Instrumentu Bazowego określono w Warunkach Ostatecznych.</p> <p>]</p> <p><u>[Opcja 10 i Opcja 11⁸: W wypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop wstawić:</u></p> <p>[Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy] [Papiery Wartościowe Garant Teleskop] są Papierami Wartościowymi, gdzie zapłata Kwoty Dodatkowej (k) jest oparta na Wyniku Instrumentu Bazowego (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Warunkach Ostatecznych) i odpowiednim D (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>[W wypadku Papierów Wartościowych Quanto wstawić:</p> <p>Papiery Wartościowe są emitowane w postaci Papierów Wartościowych Quanto. Papiery Wartościowe Quanto są Papierami Wartościowymi, dla których Waluta Bazowa jest inna niż Określona Waluta i dla których zapewniono mechanizm zabezpieczenia walutowego. W wypadku Papierów Wartościowych Quanto, jedna jednostka wyrażona w Walucie Bazowej jest równa jednej jednostce wyrażonej w Określonej Walucie.]</p> <p>[Jeżeli Przypadek Wypłaty Dochodu nastąpi w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>Przypadek Wypłaty Dochodu oznacza, że R (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych), określony w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k), jest wyższy niż Cena Wykonania (jak określono w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>„Kwota Dodatkowa (k)” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).</p> <p>[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).]</p> <p>[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k), po obliczeniu zgodnie z następującym wzorem:</p> <p>„Kwota Dodatkowa (k)” stanowi iloczyn Kwoty Nominalnej, Współczynnika Udziału i Wyniku Instrumentu Bazowego (k).</p> <p>Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Warunkach Ostatecznych).</p> <p>[Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż odpowiednia Maksymalna Kwota Dodatkowa (k).]]</p>
[C.16 ⁹	Data wygaśnięcia	Definicję „ Ostatecznej Daty Obserwacji [Ostatecznych Dat Obserwacji] ” oraz „ Dnia Zapadalności ” podano w tabeli stanowiącej załącznik do

⁸ Informacje dotyczące Elementu C.15 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop, gdzie Emitent nie jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

⁹ Informacje dotyczące Elementu C.16 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy i Papiery Wartościowe Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

	lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p>niniejszego Podsumowania.</p> <p>„Dzień Wykonania” oznacza [ostatnią] Ostateczną Datę Obserwacji.</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z opcją wyłączenia najlepszego wyniku:</u></p> <p>„Okres Wyłączenia Najlepszego Wyniku” oznacza [wstawić dzień (dni)] począwszy od Pierwszego Dnia Okresu Wyłączenia Najlepszego Wyniku (włącznie z tym dniem) do Ostatecznej Daty Obserwacji (włącznie z tą datą).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z opcją wyłączenia najgorszego wyniku:</u></p> <p>„Okres Wyłączenia Najgorszego Wyniku” oznacza [wstawić dzień (dni)] od Pierwszego Dnia Okresu Wyłączenia Najgorszego Wyniku (włącznie) do Ostatecznej Daty Obserwacji (włącznie).]]</p>
[C.17 ¹⁰	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności będą dokonywane na rzecz [wstawić] („Główny Agent ds. Płatności”). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach Banków Depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności.</p> <p>„System Rozliczeniowy” oznacza [wstawić].</p>
[C.18 ¹¹	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p><u>[W wypadku wszystkich Papierów Wartościowych poza Papierami Wartościowymi Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy lub Papierami Wartościowymi Garant Teleskop wstawić:</u></p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami wstawić :</u></p> <p>Płatność Kwoty Odsetek dokonywana jest w Dniu Płatności Odsetek.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z Rozliczeniem Nierzeczywistym wstawić:</u></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu dokonywana jest w Dniu Zapadalności z chwilą automatycznego wykonania.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami z Rozliczeniem Nierzeczywistym lub Dostawą Rzeczywistą wstawić:</u></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu w Dniu Zapadalności lub dostawa Instrumentów Bazowych (oraz, w stosownych wypadkach, płatność Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej) w ciągu pięciu Dni Płatności po Dniu Zapadalności z chwilą automatycznego wykonania.]]</p> <p><u>[W wypadku wszystkich Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy lub Papierów Wartościowych Garant Teleskop wstawić:</u></p> <p>Papiery Wartościowe podlegają wykupowi w Dniu Zapadalności w drodze zapłaty Kwoty Wykupu w Określonej Walucie.</p> <p>„Kwota Wykupu” jest równa Kwocie Minimalnej.</p> <p>„Kwota Minimalna” jest określona w dodatkowej tabeli do Podsumowania.]]</p>

¹⁰ Informacje dotyczące Elementu C.17 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy i Papiery Wartościowe Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

¹¹ Informacje dotyczące Elementu C.18 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy i Papiery Wartościowe Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

[C.19 12	Cena wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	<p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant:</u></p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej ceny referencyjnej:</u></p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymywane, a Waluta Bazowa jest taka sama jak Określona Waluta:</u></p> <p>„R (ostateczna)” oznacza wartość iloczynu Ceny Referencyjnej (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) i Współczynnika Korekty Ceny Referencyjnej (zgodnie z definicją w odnośnych Warunkach Ostatecznych) w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją Elementu C.16).]</p> <p><u>[W innych wypadkach:</u></p> <p>„R (ostateczna)” oznacza Cenę Referencyjną (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:</u></p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymywane, a Waluta Bazowa jest taka sama jak Określona Waluta:</u></p> <p>„R (ostateczna)” oznacza średnią równo ważonych iloczynów Cen Referencyjnych (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) i Współczynników Korekty Ceny Referencyjnej ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją Elementu C.16).]</p> <p><u>[W innych wypadkach:</u></p> <p>„R (ostateczna)” średnią równo ważonych Cen Referencyjnych (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementu C.16).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najgorszego wyniku:</u></p> <p><u>[W odniesieniu do Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymane, a Waluta Instrumentu Bazowego jest taka sama, jak Określona Waluta:</u></p> <p>„R (ostateczna)” oznacza najniższą wartość iloczynu Ceny Referencyjnej (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) i Współczynnika Korekty Ceny Referencyjnej w Okresie Wyłączenia Najgorszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementu C.16).]</p> <p><u>[W innych wypadkach:</u></p> <p>„R (ostateczna)” oznacza najniższą Cenę Referencyjną (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najgorszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementu C.16).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:</u></p> <p><u>[W odniesieniu do Papierów Wartościowych, w wypadku których wypłaty z tytułu Instrumentu Bazowego są zatrzymane, a Waluta Instrumentu Bazowego</u></p>
-------------	--	--

¹² Informacje dotyczące Elementu C.19 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indeksom Funduszy i Papiery Wartościowe Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

jest taka sama, jak Określona Waluta:

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

[W innych wypadkach:

„**R (ostateczna)**” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku.]

]

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

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej:

„**R (ostateczna)**” oznacza Cenę Referencyjną (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementie C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:

„**R (ostateczna)**” średnią równo ważonych Cen Referencyjnych (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementie C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najgorszego wyniku:

„**R (ostateczna)**” oznacza najniższą Cenę Referencyjną (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najgorszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementie C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:

„**R (ostateczna)**” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną (zgodnie z definicją w dodatkowej tabeli do Podsumowania) w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku (zgodnie z definicją Elementie C.16).]

]

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

Kod ISIN	Składnik Koszyka _i	Cena Referencyjna _i
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej ceny referencyjnej:

„**K_i (ostateczna)**” oznacza Cenę Referencyjną Składnika Koszyka_i w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elementie C.16).]

[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:

„**K_i (ostateczna)**” oznacza średnią wartość równo ważonych Cen

		<p>Referencyjnych Składnika Koszyka_i ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elemencie C.16).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:</u></p> <p>„K_i (ostateczna)” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną Składnika Koszyka_i w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku.]</p> <p>]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow:</u></p> <table border="1" data-bbox="480 573 1433 707"> <thead> <tr> <th data-bbox="480 573 778 656">Kod ISIN</th> <th data-bbox="778 573 1077 656">Składnik Koszyka_i</th> <th data-bbox="1077 573 1433 656">Cena Referencyjna_i</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="480 656 778 707">[wstawić]</td> <td data-bbox="778 656 1077 707">[wstawić]</td> <td data-bbox="1077 656 1433 707">[wstawić]</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej ceny referencyjnej:</u></p> <p>„K_i najlep. (ostateczna)” oznacza Cenę Referencyjną Składnika Koszyka_i najlep. w dniu Ostatecznej Daty Obserwacji (zgodnie z definicją w Elemencie C.16).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej:</u></p> <p>„K_i najlep. (ostateczna)” oznacza średnią wartość równo ważonych Cen Referencyjnych Składnika Koszyka_i najlep. ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (zgodnie z definicją w Elemencie C.16).]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją wyłączenia najlepszego wyniku:</u></p> <p>„K_i najlep. (ostateczna)” oznacza najwyższą Cenę Referencyjną Składnika Koszyka_i najlep. w Okresie Wyłączenia Najlepszego Wyniku.]</p> <p>]]</p>	Kod ISIN	Składnik Koszyka _i	Cena Referencyjna _i	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]		
Kod ISIN	Składnik Koszyka _i	Cena Referencyjna _i								
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]								
[C.20 ¹³	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	<p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant, Papierów Wartościowych Reverse Convertible Powiązanych z Funduszami, Papierów Wartościowych Powiązanych z Indekssem Funduszy, Papierów Wartościowych Sprint, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop:</u></p> <p>Opis Instrumentu Bazowego przedstawiono w dodatkowej tabeli do Podsumowania. Więcej informacji na temat wyników Instrumentu Bazowego i wahań jego wartości znajduje się na Stronie Internetowej (lub stronie internetowej, która ją zastąpi) określonej w dodatkowej tabeli do Podsumowania.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant o Strukturze Rainbow i Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem Koszyka:</u></p> <table border="1" data-bbox="480 1742 1433 1910"> <thead> <tr> <th colspan="4" data-bbox="480 1742 1433 1794">Kod ISIN: [wstawić]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="480 1794 708 1910">Składnik Koszyka_i</td> <td data-bbox="708 1794 936 1910">Waluta Składników Koszyka_i</td> <td data-bbox="936 1794 1165 1910">Kod WKN_i</td> <td data-bbox="1165 1794 1433 1910">Strona Internetowa_i</td> </tr> </tbody> </table>	Kod ISIN: [wstawić]				Składnik Koszyka _i	Waluta Składników Koszyka _i	Kod WKN _i	Strona Internetowa _i
Kod ISIN: [wstawić]										
Składnik Koszyka _i	Waluta Składników Koszyka _i	Kod WKN _i	Strona Internetowa _i							

¹³ Informacje dotyczące Elementu C.20 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Teleskop Powiązane z Indekssem Funduszy i Papiery Wartościowe Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]
<p>Więcej informacji na temat wyników Składników Koszyka i wahań ich wartości znajduje się na Stronie Internetowej; (lub stronie internetowej, która ją zastąpi), wskazanej w tabeli powyżej.]]</p>					

D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta [i Gwaranta]	<p><u>[W odniesieniu do Papierów Wartościowych emitowanych przez UniCredit International Luxembourg zastosowanie mają poniższe stwierdzenia:</u></p> <p>Inwestorzy nabywający Papiery Wartościowe narażeni są na ryzyko, że Emitenci i Gwarant staną/stanie się [niewypłacalni/niewypłacalny] lub z innych przyczyn [niezdolni/niezdolny] do dokonania wszystkich płatności należnych z tytułu Papierów Wartościowych. Istnieje wiele czynników, które mogą – pojedynczo lub łącznie – skutkować niezdolnością Emitenta i Gwaranta do dokonania wszystkich należnych płatności z tytułu Papierów Wartościowych. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich czynników ryzyka ani wskazanie czynników, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne, ponieważ Emitenci i Gwarant mogą/może nie być świadomi/świadomy wszystkich takich czynników, a pewne czynniki, które obecnie nie są uznawane przez Emitenta i Gwaranta za istotne, mogą stać się istotne w następstwie zdarzeń pozostających poza kontrolą Emitenta i Gwaranta. Emitent i Gwarant zidentyfikowali/zidentyfikował czynniki, które mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na [ich/jego] działalność i zdolność do dokonania wszystkich płatności należnych z tytułu Papierów Wartościowych. Wśród nich wymienić należy następujące czynniki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • czynniki ryzyka związane z płynnością mogą mieć wpływ na zdolność Grupy do terminowego regulowania zobowiązań finansowych; • na wyniki działalności, działalność i sytuację finansową Grupy UniCredit wpływały i nadal będą wpływać niekorzystne warunki makroekonomiczne i rynkowe; • kryzys na europejskim rynku długu publicznego wywierał i może nadal wywierać niekorzystny wpływ na wyniki działalności, działalność i sytuację finansową Grupy; • Grupa posiada ekspozycję na ryzyko związane z europejskim długiem publicznym; • organy nadzoru finansowego zażądały, aby spółki Grupy UniCredit zredukowały ekspozycję kredytową związaną z transakcjami z innymi podmiotami Grupy UniCredit, a w szczególności z UniCredit, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na sposób, w jaki Grupa UniCredit finansuje swoją działalność i zapewnia płynność poszczególnych spółek Grupy; • ryzyko systemowe może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy; • czynniki ryzyka związane ze spowolnieniem gospodarczym i brakiem stabilności na rynkach finansowych – ryzyko kredytowe;
-----	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> • pogarszające się wyceny aktywów spowodowane niekorzystną sytuacją na rynku mogą mieć niekorzystny wpływ na zyski Grupy w przyszłości; • warunki gospodarcze panujące na rynkach geograficznych, na których Grupa prowadzi działalność, miały i mogą w dalszym ciągu mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności, działalność i sytuację finansową Grupy; • nietradycyjna działalność bankowa naraża Grupę na dodatkowe ryzyko kredytowe; • obowiązujące obecnie w Grupie zasady zarządzania ryzykiem mogą nie obejmować niezidentyfikowanych lub nieoczekiwanych czynników ryzyka; • zmiany stóp procentowych i kursów walutowych mogą mieć wpływ na wyniki Grupy; • zmiany w otoczeniu regulacyjnym we Włoszech i Unii Europejskiej mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy; • wdrożenie Trzeciej Umowy Bazylejskiej („Bazylea III”) transponowanej do prawa unijnego w drodze zmienionej Dyrektywy w Sprawie Wymogów Kapitałowych i Rozporządzenia w Sprawie Wymogów Kapitałowych („Pakiet CRD IV”) w sprawie m.in. liczby i jakości buforów kapitałowych i płynnościowych, które nie zostały dotychczas ostatecznie określone i mogą mieć negatywny wpływ na wynik na działalności, działalność i sytuację finansową Grupy; • nadchodzące zmiany w otoczeniu regulacyjnym; • tzw. Jednolity Mechanizm Nadzorczy (JMN), w ramach którego Europejski Bank Centralny (EBC) będzie odpowiedzialny za prowadzenie nadzoru bankowego w strefie euro i inne inicjatywy służące stworzeniu zw. Unii Bankowej; • EBC przeprowadza obecnie wszechstronną ocenę Emitenta i innych banków europejskich – wyniki oceny nie są jeszcze znane; • Dyrektywa BRRD (<i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>), która weszła w życie 2 lipca 2014 r., umożliwia podejmowanie szeregu działań w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, których działalność jest uznana za zagrożoną. Wdrożenie tej dyrektywy lub podjęcie w jej trybie jakichkolwiek działań może mieć istotny wpływ na wartość Papierów Wartościowych; • od 2016 r. Grupa UniCredit będzie podlegać przepisom Regulacji
--	--	--

		<p>ustanawiającej Jednolity Mechanizm Nadzorczy;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa UniCredit może podlegać przepisom proponowanej unijnej regulacji dotyczącej obowiązkowego rozdziału określonych rodzajów działalności bankowej; • na Grupę UniCredit może mieć wpływ proponowany unijny Podatek od Transakcji Finansowych (<i>EU Financial Transactions Tax</i>); • na Grupę UniCredit mogą mieć wpływ nowe standardy rachunkowości i nadzoru; • operacyjne i informatyczne czynniki ryzyka są nierozzerwalnie związane z działalnością Grupy; • intensywna konkurencja, w szczególności na rynku włoskim, na którym skupia się znaczna część działalności Grupy, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy; • Grupa może nie zdołać wdrożyć Planu Strategicznego na lata 2013–2018, wieloletniego planu zawierającego prognozy przyszłych trendów i zdarzeń dotyczących zarówno jej odpowiednich jednostek gospodarczych i zmian makroekonomicznych, zatwierdzonego w marcu 2014 r. przez Zarząd Grupy; • czynniki ryzyka związane z utratą wartości firmy związaną ze strategiami Grupy i leżącym u jej podstaw scenariuszem makro oraz parametrami i informacjami używanymi w celu weryfikacji możliwości odzyskania wartości firmy, na które znaczący wpływ wywiera sytuacja makroekonomiczna i rynkowa („Test na Utratę Wartości Firmy”); • każde obniżenie ratingu UniCredit lub innych podmiotów Grupy zwiększy ponoszone przez nią koszty refinansowania i może ograniczyć dostęp Grupy do rynków finansowych oraz innych źródeł płynności; • na dzień publikacji niniejszego Prospektu Podstawowego przeciwko UniCredit i innym spółkom Grupy toczą się postępowania prawne; • Grupa jest stroną toczących się postępowań podatkowych; • Informacja na temat udziału kapitałowego w Banku Włoch.]] <p><u>[W odniesieniu do Papierów Wartościowych emitowanych przez HVB zastosowanie mają poniższe stwierdzenia:</u></p> <p><i>Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia któregośkolwiek 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 Ryzyko związane z pogorszeniem się rozwoju makroekonomicznego i/lub rynków finansowych lub z czynnikami niepewności geopolitycznej. • Ryzyko systemowe Ryzyko związane z zakłóceniami lub zapaścią funkcjonowania systemu finansowego lub jego części. • Ryzyko kredytowe (i) czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, strony przeciwnej, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane z pogarszającą się ogólną sytuacją ekonomiczną i negatywnym wpływem na zapotrzebowanie na kredyty lub wypłacalność pożyczkobiorców Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iv) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (vi) czynniki ryzyka związane z obligacjami państwowymi posiadanymi przez bank. • Ryzyko rynkowe (i) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (ii) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i kursów wymiany wynikające z ogólnej działalności bankowej. • Ryzyko płynności (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. • Ryzyko operacyjne (i) czynniki ryzyka wynikające z wadliwych procesów lub systemów wewnętrznych, błędu człowieka lub zdarzeń zewnętrznych; (ii) ryzyko informatyczne; (iii) czynniki ryzyka związane z przestępstwami; (iv) ryzyko prawne i podatkowe; (v) ryzyko związane z przestrzeganiem zgodności. • Ryzyko biznesowe Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach. • Ryzyko związane z nieruchomościami Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości godziwej portfela nieruchomości Grupy HVB. • Ryzyko związane z inwestycjami finansowymi Ryzyko spadku wartości portfela inwestycyjnego Grupy HVB. • Ryzyko utraty reputacji Ryzyko ujemnego wyniku z działalności spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony interesariuszy ze względu na zmianę w postrzeganiu banku. • Ryzyko strategiczne (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) czynnika ryzyka związane ze zmianą oceny ratingowej HVB.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko regulacyjne (i) Ryzyko dotyczące zmian w otoczeniu regulacyjnym i ustawowym Grupy HVB; (ii) ryzyko związane z wprowadzeniem nowych opłat i podatków służących stabilizacji rynków finansowych oraz częściowemu obciążeniu banków kosztami kryzysu finansowego; (iii) ryzyko związane z potencjalnymi środkami postępowania naprawczego lub postępowaniem naprawczym. • Ryzyko związane z programami emerytalnymi Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych. • Czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności 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. • Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko biznesowo-strategiczne dla Banku. • Czynniki ryzyka związane z kryteriami testowania warunków skrajnych wprowadzonymi przez Grupę HVB 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. • Czynniki ryzyka związane z nieodpowiednimi modelami pomiaru ryzyka 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. • Czynniki ryzyka niezidentyfikowane/nieprzewidziane 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.]
[D.3 14	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<ul style="list-style-type: none"> • Możliwość wystąpienia konfliktu interesów Ryzyko konfliktu interesów wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której niektóre funkcje Emitentów, dystrybutorów lub agentów, jak również zdarzenia związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z Instrumentami Bazowymi będą sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych. • Rynkowe czynniki ryzyka (i) Ryzyko związane z brakiem aktywnego rynku notowań dla Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko związane z wielkością oferty; (iii) ryzyko związane z wartością rynkową Papierów Wartościowych; (iv) ryzyko związane ze wzrostem różnicy (<i>spread</i>) między oferowaną ceną kupna i sprzedaży; (v) ryzyko walutowe związane z Papierami Wartościowymi; (vi) ryzyko związane z transakcjami zabezpieczającymi. • Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi (i) Ryzyko związane z faktem, że Papiery Wartościowe mogą nie być odpowiednią inwestycją dla niektórych inwestorów; (ii) ryzyko kredytowe Emitenta; (iii)

¹⁴ Informacje dotyczące Elementu D.3 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

potencjalne ograniczenia związane z legalnością zakupu; (iv) Gwarancja może być ograniczona właściwymi przepisami prawa lub być przedmiotem pewnych zarzutów, jakie mogą ograniczać jej ważność i wykonalność (v) ryzyko wynikające z zakłóceń na rynkach finansowych, niemieckiej Ustawy o Restrukturyzacji Banków oraz innych interwencji organów rządowych lub regulacyjnych; (vi) ryzyko związane z brakiem własnego niezależnego przeglądu; (vii) ryzyko związane z finansowaniem dłużnym nabycia Papierów Wartościowych; (viii) ryzyko związane z kosztami transakcji; (ix) ryzyko związane z ustaleniami Agenta ds. Obliczeń; (x) ryzyko inflacji; (xi) ryzyko związane z zakupem Papierów Wartościowych na potrzeby zabezpieczenia; (xii) ryzyko związane z Opodatkowaniem.

- Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanych z Instrumentami Bazowymi

(i) Ryzyko związane z wpływem Instrumentów Bazowych na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko związane z brakiem stałych wypłat; (iii) ryzyko wynikające z faktu, że wycena Instrumentów Bazowych następuje wyłącznie w określonym dniu lub godzinie; (iv) ryzyko związane z faktem, że Kwota Minimalna chroni tylko część zainwestowanego kapitału; (v) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem progów lub ograniczeń; (vi) ryzyko związane ze Współczynnikiem Udziału; (vii) ryzyko związane z Pułapem Dolnym., Poziomem Ceny Wykonania, Ostatecznym Poziomem Ceny Wykonania i/lub Ceną Wykonania; (viii) ryzyko związane z dowolnym wskaźnikiem; (ix) ryzyko związane z ograniczeniem potencjalnego zwrotu do Kwoty Maksymalnej lub Maksymalnej Kwoty Dodatkowej lub innymi ograniczeniami; (x) specjalne czynniki ryzyka dotyczące Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop, (xi) ryzyko wynikające z faktu, że Instrument Bazowy/Koszyk składają się z szeregu składników; (xii) ryzyko związane z opóźnieniem lub zmianą zasad wyceny Instrumentu Bazowego; (xiii) ryzyko walutowe związane z Instrumentem Bazowym; (xiv) ryzyko związane z przypadkami korekty; (xv) ryzyko związane z Zakłóceniami na Rynku; (xvi) ryzyko związane z poniesieniem konsekwencji o charakterze regulacyjnym przez inwestorów nabywających Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xvii) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem na Papiery Wartościowe zabezpieczeń stosowanych przez Emitenta; (xviii) ryzyko związane z prawem Emitenta do dokonania wykupu w sytuacji nadzwyczajnej; (xix) ryzyko związane z Prawem Konwersji Emitenta; (xx) ryzyko związane z Dostawą Rzeczywistą; (xxi) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o oprocentowaniu stałym; (xxii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o Oprocentowaniu Zmiennym, (xxiii) szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi, (xxiv) ryzyko związane z ograniczeniem stopy oprocentowania do wysokości maksymalnej stopy oprocentowania.

- Czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym

- Ogólne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika (składników) Instrumentu Bazowego

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

	<p>podlegają przepisom prawa obowiązującym na rynkach wschodzących.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Strukturalne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego <ul style="list-style-type: none"> (i) Ryzyko prawne i podatkowe; (ii) ryzyko związane z opłatami i prowizjami; (iii) ryzyko związane z możliwą likwidacją lub połączeniem; (iv) ryzyko związane z wyceną i oszacowaniem wartości aktywów netto; (v) ryzyko związane z możliwym brakiem aktualnych danych dotyczących wyników; (vi) ryzyko związane z konfliktem interesów zaangażowanych stron; (vii) brak przenoszenia obniżek lub prowizji wypłaconych Emitentowi przez fundusz; (viii) ryzyko polityczne/regulacyjne; (ix) ryzyko powiernicze; (x) ryzyko wyceny; (xi) ryzyko kraju lub ryzyko transferowe; (xii) ryzyko związane z potencjalnymi skutkami wykupu Tytułów Uczestnictwa Funduszu; (xiii) szczególne czynniki ryzyka związane z zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi; (xiv) ryzyko związane z zobowiązaniami wzajemnymi; (xv) ryzyko związane z dniami ustawowo wolnymi od pracy. - Ogólne czynniki ryzyka inwestycyjnego związane z wykorzystaniem Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego <ul style="list-style-type: none"> (i) Ryzyko rynkowe; (ii) ryzyko walutowe; (iii) ryzyko związane z brakiem płynności nabytych aktywów i instrumentów finansowych; (iv) ryzyko kontrahenta; (v) ryzyko rozliczenia; (vi) ryzyko koncentracji; (vii) ryzyko związane z zawieszeniem obrotu. - Szczególne czynniki ryzyka związane z zarządzaniem funduszem w wypadku wykorzystania Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego <ul style="list-style-type: none"> (i) Ryzyko związane z zależnością od zarządzających funduszem; (ii) ryzyko związane z niepełną informacją o strategiach inwestycyjnych; (iii) ryzyko związane z potencjalnymi zmianami strategii inwestycyjnych; (iv) ryzyko związane z ustaleniem premii za wyniki; (v) ryzyko związane z płatnością za usługi z wykorzystaniem przyszłych prowizji (tzw. płatności „soft dollar”); (vi) ryzyko związane z działaniem w złej wierze przez zarządzających funduszem; (vii) ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów. - Szczególne czynniki ryzyka związane z nabytymi aktywami w wypadku wykorzystania Tytułów Uczestnictwa w Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego <ul style="list-style-type: none"> (i) Ogólne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (ii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (iii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w oprocentowane instrumenty finansowe; (iv) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w aktywa o niskim ratingu kredytowym; (v) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach niestabilnych i o niskiej płynności; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne; (vii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w nieruchomości i inne środki trwałe; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w towary giełdowe; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w metale szlachetne; (x) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w waluty obce; (xi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne (fundusze funduszy); (xii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem wyłącznie w inny fundusz inwestycyjny (fundusze powiązane „feeder fund”). - Szczególne czynniki ryzyka związane z określonymi strategiami zarządzania portfelem w wypadku wykorzystania Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako
--	---

		<p>Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ryzyko związane z pozyskaniem kapitału dłużnego; (ii) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży krótkiej; (iii) ryzyko związane z wykorzystaniem systemów obrotu i modeli analitycznych; (iv) ryzyko związane z pożyczaniem papierów wartościowych; (v) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży i odkupu; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z syntetycznymi strategiami inwestycyjnymi; (vii) ryzyko związane z zawieraniem transakcji zabezpieczających; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach wschodzących; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z funduszami typu ETF.</p> <p>[-Dodatkowe ryzyka związane z wykorzystaniem indeksów jako Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) ryzyko związane z nieuznanymi lub nowymi indeksami; (iv) ryzyko związane ze szczególnymi konfliktami interesów wynikającymi z wykorzystania indeksów jako Instrumentu Bazowego; (v) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów strategicznych jako Instrumentu Bazowego; (vi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów cenowych jako Instrumentu Bazowego; (vii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów zysku netto jako Instrumentu Bazowego; (viii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów pozycji krótkiej jako Instrumentu Bazowego; (ix) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów lewarowanych jako Instrumentu Bazowego; (x) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów spółek dywidendowych jako Instrumentu Bazowego; (xi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów krajowych lub branżowych jako Instrumentu Bazowego; (xii) ryzyko walutowe związane z indeksem; (xiii) niekorzystny wpływ opłat na poziom indeksu; (xiv) niekorzystny wpływ dywidendy syntetycznej na poziom indeksu; (xv) ryzyko związane z brakiem bieżącej publikacji aktualnych informacji o składnikach indeksu.]</p> <p>Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.]</p>
[D.6 ¹⁵	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<ul style="list-style-type: none"> • Możliwość wystąpienia konfliktu interesów Ryzyko konfliktu interesów wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której niektóre funkcje Emitentów, dystrybutorów lub agentów, jak również zdarzenia związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z Instrumentami Bazowymi będą sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych. • Rynkowe czynniki ryzyka (i) Ryzyko związane z brakiem aktywnego rynku notowań dla Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko związane z wielkością oferty; (iii) ryzyko związane z wartością rynkową Papierów Wartościowych; (iv) ryzyko związane ze wzrostem różnicy (<i>spread</i>) między oferowaną ceną kupna i sprzedaży; (v) ryzyko walutowe związane z Papierami Wartościowymi; (vi) ryzyko związane z transakcjami zabezpieczającymi. • Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi (i) Ryzyko związane z faktem, że Papiery Wartościowe mogą nie być odpowiednią inwestycją dla niektórych inwestorów; (ii) ryzyko kredytowe Emitenta; (iii) potencjalne ograniczenia związane z legalnością zakupu; (iv) Gwarancja może być ograniczona właściwymi przepisami prawa lub być przedmiotem pewnych zarzutów, jakie mogą ograniczać jej ważność i wykonalność (v) ryzyko wynikające

¹⁵

Informacje dotyczące Elementu D.3 mają zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Indekssem Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p>z zakłóceń na rynkach finansowych, niemieckiej Ustawy o Restrukturyzacji Banków oraz innych interwencji organów rządowych lub regulacyjnych; (vi) ryzyko związane z brakiem własnego niezależnego przeglądu; (vii) ryzyko związane z finansowaniem dłużnym nabycia Papierów Wartościowych; (viii) ryzyko związane z kosztami transakcji; (ix) ryzyko związane z ustaleniami Agenta ds. Obliczeń; (x) ryzyko inflacji; (xi) ryzyko związane z zakupem Papierów Wartościowych na potrzeby zabezpieczenia; (xii) ryzyko związane z Opodatkowaniem.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanych z Instrumentami Bazowymi <ul style="list-style-type: none"> (i) Ryzyko związane z wpływem Instrumentów Bazowych na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko związane z brakiem stałych wypłat; (iii) ryzyko wynikające z faktu, że wycena Instrumentów Bazowych następuje wyłącznie w określonym dniu lub godzinie; (iv) ryzyko związane z faktem, że Kwota Minimalna chroni tylko część zainwestowanego kapitału; (v) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem progów lub ograniczeń; (vi) ryzyko związane ze Współczynnikiem Udziału; (vii) ryzyko związane z Pułapem Dolnym., Poziomem Ceny Wykonania i/lub Ceną Wykonania; (viii) ryzyko związane z dowolnym wskaźnikiem; (ix) ryzyko związane z ograniczeniem potencjalnego zwrotu do Kwoty Maksymalnej lub innymi ograniczeniami; (x) specjalne czynniki ryzyka dotyczące Papierów Wartościowych Teleskop Powiązanych z Wynikiem Indeksu Funduszy i Papierów Wartościowych Garant Teleskop Powiązanych z Wynikiem, (xi) ryzyko wynikające z faktu, że Instrument Bazowy/Koszyk składają się z szeregu składników; (xii) ryzyko związane z opóźnieniem lub zmianą zasad wyceny Instrumentu Bazowego; (xiii) ryzyko walutowe związane z Instrumentem Bazowym; (xiv) ryzyko związane z przypadkami korekty; (xv) ryzyko związane z Zakłóceniami na Rynku; (xvi) ryzyko związane z poniesieniem konsekwencji o charakterze regulacyjnym przez inwestorów nabywających Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xvii) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem na Papiery Wartościowe zabezpieczeń stosowanych przez Emitenta; (xviii) ryzyko związane z prawem Emitenta do dokonania wykupu w sytuacji nadzwyczajnej; (xix) ryzyko związane z Prawem Konwersji Emitenta; (xx) ryzyko związane z Dostawą Rzeczywistą; (xxi) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o oprocentowaniu stałym; (xxii) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o Oprocentowaniu Zmiennym, (xxiii) szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi, (xxiv) ryzyko związane z ograniczeniem stopy oprocentowania do wysokości maksymalnej stopy oprocentowania. • Czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym <ul style="list-style-type: none"> - Ogólne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika (składników) Instrumentu Bazowego <ul style="list-style-type: none"> (i) Czynniki ryzyka zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w Tytuły Uczestnictwa; (ii) brak prawa własności do Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) brak wpisu do rejestru posiadaczy w wypadku dostawy rzeczywistej Imiennych Tytułów Uczestnictwa; (iv) brak obowiązku przekazywania wypłat; (v) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegają przepisom prawa obowiązującym na rynkach wschodzących. - Strukturalne czynniki ryzyka związane z wykorzystaniem Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego <ul style="list-style-type: none"> (i) Ryzyko prawne i podatkowe; (ii) ryzyko związane z opłatami i prowizjami; (iii) ryzyko związane z możliwą likwidacją lub połączeniem; (iv) ryzyko związane z wyceną i oszacowaniem wartości aktywów netto; (v) ryzyko związane z możliwym
--	--	--

		<p>brakiem aktualnych danych dotyczących wyników; (vi) ryzyko związane z konfliktem interesów zaangażowanych stron; (vii) brak przenoszenia obniżek lub prowizji wypłaconych Emitentowi przez fundusz; (viii) ryzyko polityczne/regulacyjne; (ix) ryzyko powiernicze; (x) ryzyko wyceny; (xi) ryzyko kraju lub ryzyko transferowe; (xii) ryzyko związane z potencjalnymi skutkami wykupu Tytułów Uczestnictwa Funduszu; (xiii) szczególne czynniki ryzyka związane z zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi; (xiv) ryzyko związane z zobowiązaniami wzajemnymi; (xv) ryzyko związane z dniami ustawowo wolnymi od pracy.</p> <p>- Ogólne czynniki ryzyka inwestycyjnego związane z wykorzystaniem Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ryzyko rynkowe; (ii) ryzyko walutowe; (iii) ryzyko związane z brakiem płynności nabytych aktywów i instrumentów finansowych; (iv) ryzyko kontrahenta; (v) ryzyko rozliczenia; (vi) ryzyko koncentracji; (vii) ryzyko związane z zawieszeniem obrotu.</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z zarządzaniem funduszem w wypadku wykorzystania Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ryzyko związane z zależnością od zarządzających funduszem; (ii) ryzyko związane z niepełną informacją o strategiach inwestycyjnych; (iii) ryzyko związane z potencjalnymi zmianami strategii inwestycyjnych; (iv) ryzyko związane z ustaleniem premii za wyniki; (v) ryzyko związane z płatnością za usługi z wykorzystaniem przyszłych prowizji (tzw. płatności „soft dollar”); (vi) ryzyko związane z działaniem w złej wierze przez zarządzających funduszem; (vii) ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów.</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z nabytymi aktywami w wypadku wykorzystania Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ogólne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (ii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w papiery wartościowe; (iii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w oprocentowane papiery wartościowe; (iv) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w aktywa o niskim ratingu kredytowym; (v) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach niestabilnych i o niskiej płynności; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne; (vii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w nieruchomości i inne środki trwałe; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w towary giełdowe; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w metale szlachetne; (x) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w waluty obce; (xi) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w inne fundusze inwestycyjne (fundusze funduszy); (xii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem wyłącznie w inny fundusz inwestycyjny (fundusze powiązane „feeder fund”).</p> <p>- Szczególne czynniki ryzyka związane z określonymi strategiami zarządzania portfelem w wypadku wykorzystania Tytułów Uczestnictwa Funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ryzyko związane z pozyskaniem kapitału dłużnego; (ii) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży krótkiej; (iii) ryzyko związane z wykorzystaniem systemów obrotu i modeli analitycznych; (iv) ryzyko związane z pożyczaniem papierów wartościowych; (v) ryzyko związane z transakcjami sprzedaży i odkupu; (vi) szczególne czynniki ryzyka związane z syntetycznymi strategiami inwestycyjnymi; (vii) ryzyko związane z zawieraniem transakcji</p>
--	--	---

		<p>zabezpieczających; (viii) szczególne czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach wschodzących; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z funduszami typu ETF.</p> <p>[-Dodatkowe ryzyka związane z wykorzystaniem indeksów jako Instrumentu Bazowego</p> <p>(i) Ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) ryzyko związane z nieuznanymi lub nowymi indeksami; (iv) ryzyko związane ze szczególnymi konfliktami interesów wynikającymi z wykorzystania indeksów jako Instrumentu Bazowego; (v) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów strategicznych jako Instrumentu Bazowego; (vi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów cenowych jako Instrumentu Bazowego; (vii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów zysku netto jako Instrumentu Bazowego; (viii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów pozycji krótkiej jako Instrumentu Bazowego; (ix) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów lewarowanych jako Instrumentu Bazowego; (x) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów spółek dywidendowych jako Instrumentu Bazowego; (xi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów krajowych lub branżowych jako Instrumentu Bazowego; (xii) ryzyko walutowe związane z indeksem; (xiii) niekorzystny wpływ opłat na poziom indeksu; (xiv) niekorzystny wpływ dywidendy syntetycznej na poziom indeksu; (xv) ryzyko związane z brakiem bieżącej publikacji aktualnych informacji o składnikach indeksu.]</p> <p>[Kapitał Papierów Wartościowych nie podlega ochronie.] 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	<p>Wpływy netto z każdej emisji Papierów Wartościowych zostaną wykorzystane przez Emitentów na ogólne cele korporacyjne.</p>
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: [wstawić].]</p> <p>[Cena Emisyjna: [do] [wstawić]]</p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w [Niemczech][,] [Austrii][,] [Francji][,] [Luksemburgu][,] [Belgii][,] [Irlandii][,] [Wielkiej Brytanii][,] [Czechach][,] [Polsce][,] [oraz] [na Słowacji].]</p> <p>[Najmniejsza zbywalna jednostka to[wstawić].]</p> <p>[Najmniejsza jednostka obrotu to [wstawić].]</p> <p>Papiery Wartościowe będą oferowane [inwestorom kwalifikowanym][,] [i/lub] [inwestorom detalicznym] [i/lub] [inwestorom instytucjonalnym] [w drodze [oferty niepublicznej] [oferty publicznej]] [poprzez pośredników finansowych].</p> <p>[Od dnia pierwszej publicznej oferty 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.][Wniosek o dopuszczenie do obrotu [zostanie][został] złożony [wstawić spodziewaną datę] na następujących rynkach: [wstawić odpowiedni rynek/odpowiednie rynki].]</p> <p>[Papiery Wartościowe są [początkowo] oferowane w Okresie Okresu Przyjmowania Zapisów[, a następnie oferowane w sposób ciągły].</p> <p>Okres Okresu Przyjmowania Zapisów: od [wstawić datę rozpoczęcia Okresu Przyjmowania Zapisów] do [wstawić datę zakończenia Okresu Przyjmowania Zapisów].</p> <p>Emitent zastrzega sobie prawo do przedłużenia lub skrócenia Okresu Przyjmowania Zapisów lub odwołania oferty w Okresie Przyjmowania Zapisów.]</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 Emitentem i jego podmiotami powiązаныmi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta i jego 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 [wstawić nazwę regulowanego lub nieregulowanego rynku [rynków]].] [Ponadto] [[wstawić nazwę regulowanego lub nieregulowanego rynku [rynków]] jest rynkiem zorganizowanym i zarządzanym przez spółkę [wstawić nazwę], w której udziały posiada UniCredit S.p.A. – Spółka Dominująca UniCredit Bank AG jako Emitenta.] [Emitent jest również organizatorem i Agentem ds. Obliczeń w odniesieniu do Papierów Wartościowych.] [Emitent lub jego podmioty powiązane mogą pełnić funkcję agentów ds. obliczeń lub agentów ds. płatności.]</p>
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Prowizja gwaranta: [wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Inne prowizje: [wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitentów ani dystrybutora.]</p>

DODATKOWA TABELA DO PODSUMOWANIA

ISIN [/WKN] (C.1)	Cena Referencyjna (C.19)	[Ostateczna Data Obserwacji (C.16)]	[Dzień Zapadalności (C.16)]	[Kwota Minimalna [(C.9)] [(C.18)]]	Instrument Bazowy (C.20)	Strona internetowa (C.20)
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]