

**Structured certificate with no capital protection, Express Plus Certificate on the shares of
Rio Tinto PLC, denominated in PLN
(DE000HVB2399)**

PART A - GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "**General Conditions**")

§ 1

Form, Clearing System, Global Note, Custody

- (1) *Form:* This tranche (the "**Tranche**") of securities (the "**Securities**") of UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany (the "**Issuer**") will be issued as certificates in bearer form pursuant to these Terms and Conditions with a Nominal Amount in the Specified Currency.
- (2) *Permanent Global Note:* The Securities are represented by a permanent global note (the "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer. The Security Holders are not entitled to receive definitive Securities. The Securities as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System.
- (3) *Custody:* The Global Note will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

§ 2

Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

- (1) *Paying Agents:* The "**Principal Paying Agent**" is UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany. The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (2) *Calculation Agent:* The "**Calculation Agent**" is UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich.
- (3) *Transfer of functions:* Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent shall be notified by the Issuer without undue delay pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (4) *Agents of the Issuer:* In connection with the Securities, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Security Holders. The Principal Paying Agent and the Paying Agents shall be exempt from the restrictions of § 181 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, "**BGB**").

§ 3

Taxes

No gross up: Payments in respect of the Securities shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. In this regard the term "**Taxes**" includes taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, including a

withholding tax pursuant to Section 871(m) of the United States Internal Revenue Code of 1986 ("**871(m) Withholding Tax**").

The Issuer shall in any case be entitled to take into consideration the 871(m) Withholding Tax by applying the maximum tax rate as a flat rate (plus value added tax, if applicable). In no case the Issue is obliged to compensate with respect to any Taxes deducted or withheld.

The Issuer shall report on the deducted and withheld Taxes to the competent government agencies, except, these obligations are imposed upon any other person involved, subject to the legal and contractual requirements of the respective applicable tax rules.

§ 4

Status

The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, *pari passu* with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.

§ 5

Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer may without the consent of the Security Holders, if no payment of principal or interest on any of the Securities is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Securities (the "**New Issuer**"), provided that
 - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Securities,
 - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities,
 - (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Security Holder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Security Holder in respect of such substitution and
 - (d) the Issuer guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions.

For purposes of this § 5 (1) "**Affiliate**" means an affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

- (2) *Notice*: Any such substitution shall be notified in accordance with § 6 of the General Conditions.
- (3) *References*: In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 6

Notices

- (1) To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 6, these will be published on the Website for Notices (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Security Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date. If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions

provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Other publications with regard to the Securities are published on the Website for Notices (or any successor website, which is notified by the Issuer in accordance with the above paragraph).

- (2) To the extent permitted by law the Issuer shall be entitled to replace a notification according to paragraph (1) by a notice to the Clearing System for distribution to the Securityholders, provided that in cases, in which the Securities are listed on a stock exchange, the regulations of such stock exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been conveyed to the Securityholders as of the seventh day after the date of the notice to the Clearing System.

§ 7

Security Holder's Extraordinary Termination Right

- (1) Each Security Holder shall be entitled to declare its Security due and demand immediate redemption thereof at the Termination Amount, in the event that
 - (a) the Issuer fails to duly perform any obligation arising under the Securities and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof from a Security Holder, or
 - (b) the Issuer generally ceases to make payments, or
 - (c) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or
 - (d) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Securities.

The right to declare the Securities due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice declaring the Securities due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of written notice by the Security Holder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Security Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Securities. The Principal Paying Agent shall forward the notice without undue delay to the Issuer without further examination.
- (3) The "**Termination Amount**" per Security shall be the reasonable market value of the Securities as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) within ten Banking Days after receipt of the notice.

§ 8

Issuance of additional Securities, Repurchase

- (1) *Issuance of additional Securities:* The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Security Holders to issue additional Securities with identical terms and conditions (except for the issue date and the issue price), so that the same shall be consolidated and form a single series (the "**Series**") with this Tranche. The term "*Securities*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Securities.
- (2) *Repurchase:* The Issuer shall be entitled at any time to purchase Securities in the market or otherwise and at any price. Securities repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 9

Presentation Period

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Securities.

§ 10

Partial Invalidity, Corrections

- (1) *Invalidity:* Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.
- (2) *Typing and calculation errors:* Obvious typing and calculation errors or similar obvious errors in these Terms and Conditions entitle the Issuer to rescission vis-à-vis the Security Holders. The rescission must be declared without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission in accordance with § 6 of the General Conditions. Following such rescission by the Issuer, the Security Holder can instruct his depository bank to submit a duly completed redemption declaration to the Principal Paying Agent on a form available there and by giving all information and declarations required by the form (the "**Redemption Declaration**") and demand the refunding of the Acquisition Price against transfer of the Securities to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System. The Issuer will until at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration or the Securities by the Principal Paying Agent (whatever is the later date) make the Acquisition Price available to the Principal Paying Agent, which will transfer it to the account listed in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the submitted Securities cease to exist.
- (3) *Offer to continue:* The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above with an offer to continue the Securities under amended terms and conditions. The Security Holders will be informed of such an offer as well as the amended provisions together with the declaration of rescission in accordance with § 6 of the General Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by the Security Holder (with the effect that the consequences of the rescission do not become effective) if the Security Holder does not within four weeks after the offer becoming effective pursuant to § 6 of the General Conditions demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depository bank to the Principal Paying Agent and the transfer of the Securities to the account of Principal Paying Agent with the Clearing System in accordance with paragraph (2) above. The Issuer will refer to this effect in the notice.
- (4) *Acquisition Price:* As used in paragraphs (2) and (3) above, the "**Acquisition Price**" is the actual acquisition price paid by each Security Holder (as stated and confirmed in the Redemption Declaration) or the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Securities, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB), on the Banking Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above, respectively, depending on which of these amounts is the higher one. If a market disruption pursuant to § 7 of the Special Conditions exists on the Banking Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above, the last Banking Day preceding the rescission pursuant to paragraph (2) above on which no market disruption existed shall be decisive for the determination of the Acquisition Price in accordance with the preceding sentence.
- (5) *Incomplete or inconsistent provisions:* The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 BGB). Only corrections and amendments that are reasonable for the Security Holders taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not impair the legal and financial situation of the Security Holders will be permitted. The Security Holders will be informed of such corrections and supplementations pursuant to § 6 of the General Conditions.

- (6) *Adherence to corrected Terms and Conditions:* If the Security Holder was aware of typing or calculation errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Securities, the Issuer is entitled to adhere to the Terms and Conditions amended accordingly irrespective of paragraphs (2) to (5) above.

§ 11

Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction

- (1) *Applicable law:* The Securities, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Security Holder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) *Place of performance:* Place of performance is Munich.
- (3) *Place of jurisdiction:* To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by these Terms and Conditions shall be brought before the court at Customer's place of residence.

PART B – PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

§ 1

Product Data

Banking Day Financial Centre: Warsaw

First Trade Date: 12 October 2017

Issue Date: 15 November 2017

Issuing Agent: Clearstream Banking AG, Merгентhalerallee 61, 65760 Eschborn

Maximum Amount: PLN 14,000

Nominal Amount: PLN 10,000

Specified Currency: Polish Złoty ("PLN")

Website for Notices: www.onemarkets.pl

Table 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Tranche number	Issue volume of Series	Issue volume of Tranche	Issue Price
DE000HVB2399	HVB239	DEHVB239=HVBG	1	Up to 2,500	Up to 2,500	PLN 10,100 (incl. agio PLN 100)

Table 1.2:

ISIN	Underlying	Reference Price	Barrier Level	Strike Level	Maturity Date
DE000HVB2399	Rio Tinto PLC	Closing price	70 %	100 %	16 November 2021

Table 1.3:

ISIN	Initial Observation Date	Barrier Observation Date	Final Observation Date
DE000HVB2399	10 November 2017	9 November 2021	9 November 2021

Table 1.4:

k	Observation Date (k)	Early Redemption Factor (k)	Early Redemption Amount (k)	Early Maturity Date (k)
1	9 May 2018	100 %	PLN 10,500	16 May 2018
2	9 November 2018	100 %	PLN 11,000	16 November 2018
3	9 May 2019	100 %	PLN 11,500	16 May 2019
4	11 November 2019	100 %	PLN 12,000	18 November 2019
5	11 May 2020	100 %	PLN 12,500	18 May 2020
6	11 November 2020	100 %	PLN 13,000	18 November 2020
7	11 May 2021	100 %	PLN 13,500	18 May 2021

§ 2

Underlying Data

Table 2.1:

Underlying	Underlying Currency	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Relevant Exchange	Website
Rio Tinto PLC	GBP	852147	GB0007188757	RIO.L	RIO LN Equity	The London Stock Exchange	www.reuters.com

For further information about the past and future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website as specified in the table.

PART C – SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

§ 1

Definitions

"Adjustment Event" means each of the following events:

- (a) each measure taken by the company that has issued the Underlying or by a third party, which would – due to a change in the legal and economic position, in particular a change in the company's fixed assets and capital – in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent, affect the Underlying not only immaterially (in particular capital increase against cash contribution, issuance of securities with options or conversion rights into shares, capital increase with company funds, distribution of special dividends, share splits, merger, liquidation, nationalisation);
- (b) an early termination performed by the Determining Futures Exchange of the there traded Derivatives of the Underlying;
- (c) an adjustment performed by the Determining Futures Exchange of the there traded Derivatives of the Underlying, or
- (d) a Hedging Disruption occurs;
- (e) any event which is economically equivalent to one of the above-mentioned events with regard to its consequences on the Underlying.

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System is open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre.

"Banking Day Financial Centre" means the Banking Day Financial Centre as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Barrier" means Barrier Level x R (initial).

"Barrier Event" means that the Reference Price on the Barrier Observation Date is lower than the Barrier.

"Barrier Level" means the Barrier Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Calculation Agent" means the Calculation Agent as specified in § 2 (2) of the General Conditions.

"Calculation Date" means each day on which the Reference Price is published by the Relevant Exchange .

"Call Event" means Share Call Event.

"Change in Law" means that due to

- (a) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws or capital market provisions) or
- (b) a change in relevant case law or administrative practice (including the administrative practice of the tax or financial supervisory authorities),

in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Issuer

the holding, acquisition or sale of the Underlying or assets that are needed in order to hedge price risks or other risks with respect to its obligations under the Securities is or becomes wholly or partially illegal for the Issuer,

if such changes become effective on or after the First Trade Date.

"Clearance System" means the principal domestic clearance system customarily used for settling trades with respect to the Underlying as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

"Clearance System Business Day" means, with respect to the Clearance System, any day (other than a Saturday or Sunday) on which such Clearance System is open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

"Determining Futures Exchange" means the futures exchange, on which respective derivatives of the Underlying (the "**Derivatives**") are traded, and as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions in accordance with such Derivative's number or liquidity.

In the case of a material change in the market conditions at the Determining Futures Exchange, such as a final discontinuation of derivatives' quotation linked to the Underlying at the Determining Futures Exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Calculation Agent will in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions determine another futures exchange as the determining futures exchange (the "**Substitute Futures Exchange**"). In the event of such substitution, any reference to the Determining Futures Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Futures Exchange.

"Early Maturity Date (k)" means the "Early Maturity Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Early Redemption Amount (k)" means the "Early Redemption Amount (k)" as calculated or, respectively specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 (2) of the Special Conditions.

"Early Redemption Event" means that the Reference Price is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) on the respective Observation Date (k).

"Early Redemption Level (k)" means the Early Redemption Factor (k) x R (initial).

"Early Redemption Factor (k)" means the "Early Redemption Factor (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"First Trade Date" means the First Trade Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Hedging Disruption" means that the Issuer is not able to

- (a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Issuer are needed in order to hedge price risks or other risks with regard to its obligations under the Securities, or
- (b) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets,

under conditions which are economically substantially equivalent to those on the First Trade Date.

"Issue Date" means the Issue Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Issuing Agent" means the Issuing Agent as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Market Disruption Event" means each of the following events:

- (a) the failure of the Relevant Exchange to open for trading during its regular trading sessions;
- (b) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange;
- (c) in general the suspension or restriction of trading in a Derivative of the Underlying on the Determining Futures Exchange;

to the extent that such Market Disruption Event occurs in the last hour prior to the normal calculation of the Reference Price which is relevant for the Securities and continues at the point of time of the normal calculation and is material in the reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent. Any restriction of the trading hours or the number of days on which trading takes place on the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange, shall not constitute a Market Disruption Event provided that the restriction occurs due to a

previously announced change in the rules of the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange.

"Maturity Date" means the Maturity Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Maximum Amount" means the Maximum Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Nominal Amount" means the Nominal Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Observation Date" means each of the following Observation Dates:

"Barrier Observation Date" means each of the Barrier Observation Dates as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If a Barrier Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Barrier Observation Date.

"Initial Observation Date" means the Initial Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Initial Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the Initial Observation Date.

"Final Observation Date" means the Final Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Final Observation Date is not a Calculation Date the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the Final Observation Date. The Maturity Date will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

"Observation Date (k)" means the "Observation Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If an Observation Date (k) is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Observation Date (k). The respective Early Redemption Date will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

"Principal Paying Agent" means the Principal Paying Agent as specified in § 2 (1) of the General Conditions.

"R (final)" means the Reference Price on the Final Observation Date.

"R (initial)" means the Reference Price on the Initial Observation Date.

"Redemption Amount" means the Redemption Amount as calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 of the Special Conditions.

"Reference Price" means the Reference Price of the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Relevant Exchange" means the Relevant Exchange as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

In the case of a material change in the market conditions at the Relevant Exchange, such as a final discontinuation of the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Calculation Agent will in its reasonable discretion (§ 315 BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions determine another stock exchange as the relevant exchange (the **"Substitute Exchange"**). In this case, any reference to the Relevant Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Exchange.

"Security Holder" means the holder of a Security.

"Settlement Cycle" means the period of Clearance System Business Days following a transaction on the Relevant Exchange in the Underlying, during which period settlement will customarily take place according to the rules of such Relevant Exchange.

"Share Call Event" means each of the following events:

- (a) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange is finally ceased and in the

reasonable discretion (§ 315 BGB) of the Calculation Agent no Substitute Relevant Exchange could be determined;

- (b) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange no longer occurs in the Underlying Currency;
- (c) a Change in Law.

"Specified Currency" means the Specified Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Strike" means Strike Level x R (initial).

"Strike Level" means the Strike Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Terms and Conditions" means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product and Underlying Data (Part B) and the Special Conditions (Part C).

"Underlying" means the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Underlying Currency" means the Underlying Currency as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Website for Notices" means the Website for Notices as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 2

Interest

Interest: The Securities do not bear interest.

§ 3

Redemption, Automatic Early Redemption

- (1) *Redemption:* The Securities shall be redeemed by payment of the Redemption Amount on the Maturity Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.
- (2) *Automatic early redemption:* If an Early Redemption Event has occurred the Securities will be automatically early redeemed on the immediately following Early Maturity Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Maturity Date (k) pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 4

Redemption Amount, Early Redemption Amount

- (1) *Redemption Amount:* The **"Redemption Amount"** corresponds to an amount in the Specified Currency calculated or specified by the Calculation Agent as follows:
 - If no Barrier Event has occurred the Redemption Amount corresponds to the Maximum Amount.
 - If a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount is specified according to the following formula:
$$\text{Redemption Amount} = \text{Nominal Amount} \times R (\text{final}) / \text{Strike}$$

However, the Redemption Amount in this case is not greater than the Nominal Amount.
- (2) *Early Redemption Amount:* The Early Redemption Amount (k) for an Early Maturity Date (k) is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 5

Issuer's Extraordinary Call Right

Issuer's extraordinary call right: Upon the occurrence of a Call Event the Issuer may call the Securities extraordinarily by giving notice pursuant to § 6 of the General Conditions and redeem the Securities at their Cancellation Amount. Such call shall become effective at the time indicated in the notice. The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

The "**Cancellation Amount**" shall be the fair market value of the Securities as of the tenth Banking Day before the extraordinary call becomes effective, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

The Cancellation Amount will be paid within five Banking Days following the date as of which the extraordinary call becomes effective, or at the date specified in the above mentioned notice, as the case may be, pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 6

Payments

- (1) *Rounding:* The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (2) *Business day convention:* If the due date for any payment under the Securities (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then the Security Holders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day. The Security Holders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.
- (3) *Manner of payment, discharge:* All payments shall be made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System to be credited to the respective accounts of the depository banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.
- (4) *Interest of default:* If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

§ 7

Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if a Market Disruption Event occurs on an Observation Date, the respective Observation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which the Market Disruption Event no longer exists.

Any Payment Date relating to such Observation Date, as the case may be shall be postponed if applicable. Interest shall not be payable due to such postponement.

- (2) *Discretionary valuation:* Should the Market Disruption Event continue for more than 30 consecutive Banking Days the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion (§ 315 BGB) the respective Reference Price required for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. Such Reference Price shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10.00 a.m. (Munich local time) on this thirty-first Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

If within these 30 Banking Days traded Derivatives of the Underlying expire and are settled on the Determining Futures Exchange, the settlement price established by the Determining Futures Exchange for the there traded Derivatives will be taken into account in order to conduct the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these

Securities. In that case, the expiration date for those Derivatives is the respective Observation Date.

§ 8

Adjustments, Replacement Specification

- (1) *Adjustments:* Upon the occurrence of an Adjustment Event the Calculation Agent shall in its reasonable discretion (§ 315 BGB) adjust the Terms and Conditions of these Securities (in particular the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of these Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. Any adjustment will be performed taking into consideration any adjustments made by the Determining Futures Exchange to the there traded Derivatives linked to the Underlying, and the remaining term of the Securities as well as the latest available price of the Underlying. If the Calculation Agent determines that, pursuant to the rules of the Determining Futures Exchange, no adjustments were made to the Derivatives linked to the Underlying, the Terms and Conditions of these Securities regularly remain unchanged. The exercised adjustments and the date of the first application shall be notified pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (2) *Replacement Specification:* If a price of the Underlying published by the Relevant Exchange pursuant to the Terms and Conditions of these Securities will subsequently be corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall again specify and publish the respective value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**") pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (3) The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

UniCredit Bank AG

Disclaimer:

No permit has been obtained from the Polish Financial Supervision Authority (FSA) regarding the issue of the Securities, nor has the issue of the Securities been notified to the FSA in accordance with applicable procedures. Accordingly, the Securities may not be offered publicly in Poland, as defined in the Act on Public Offerings, the Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading, and Public Companies dated 29 July 2005, as amended (consolidated text, J. L. 2013, item 1382) (the Act on Public Offerings) as making information available on the Securities and conditions of their purchase, sufficient to make a purchase decision, to at least 150 persons in the territory of one member state or an unspecified addressee, in any form and in any manner.

**Certyfikat strukturyzowany bez ochrony kapitału, ekspresowy Plus z barierą na akcje Rio Tinto PLC,
denominowany w PLN
(DE000HVB2399)**

CZĘŚĆ A – ZASADY I WARUNKI EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

("Zasady i Warunki Emisji")

§ 1

Forma, Izba Rozliczeniowa, Obligacja Globalna, Powiernik

- (1) *Forma:* Niniejsza transza ("**Transza**") papierów wartościowych ("**Papiery Wartościowe**") banku UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy ("**Emitent**") zostanie wyemitowana na podstawie niniejszych Warunków w formie certyfikatów na okaziciela, o Wartości Nominalnej wyrażonej w Określonej Walucie.
- (2) *Stała Obligacja Globalna:* Papiery Wartościowe są reprezentowane przez stałą obligację globalną ("**Obligacja Globalna**") bez kuponów odsetkowych, opatrzoną podpisami odręcznymi lub w formie faksymile dwóch osób uprawnionych do składania podpisów w imieniu Emitenta. Posiadacze Papierów Wartościowych nie są uprawnieni do otrzymania Papierów Wartościowych w formie ostatecznej. Papiery Wartościowe jako udziały w Obligacji Globalnej mogą być zbywane na podstawie odpowiednich regulacji Izby Rozliczeniowej.
- (3) *Powiernik:* Obligacja Globalna będzie przechowywana przez Clearstream Banking AG, Frankfurt nad Menem ("**CBF**").

§ 2

Główny Agent ds. Płatności, Agent ds. Płatności, Agent ds. Obliczeń

- (1) *Agenci ds. Płatności:* "**Głównym Agentem ds. Płatności**" jest UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy. Emitent może powoływać i odwoływać dodatkowych agentów ds. płatności ("**Agenci ds. Płatności**"). Informacja o powołaniu lub odwołaniu Agenta ds. Płatności będzie publikowana zgodnie z postanowieniami § 6 Zasad i Warunków Emisji.
- (2) *Agent ds. Obliczeń:* "**Agentem ds. Obliczeń**" jest UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monachium.
- (3) *Przekazanie funkcji:* W wypadku zaistnienia jakiegokolwiek zdarzenia, w wyniku którego Główny Agent ds. Płatności lub Agent ds. Obliczeń nie będzie w stanie dalej pełnić swojej funkcji, Emitent ma obowiązek powołać inny bank o ugruntowanej międzynarodowej pozycji do pełnienia funkcji Głównego Agenta ds. Płatności lub inny podmiot lub instytucję dysponującą odpowiednimi kompetencjami do pełnienia roli Agenta ds. Obliczeń. O każdym takim przekazaniu funkcji Głównego Agenta ds. Płatności lub Agenta ds. Obliczeń Emitent zawiadamia bez zbędnej zwłoki zgodnie z postanowieniami § 6 Zasad i Warunków Emisji.
- (4) *Agenci Emitenta:* W związku z Papierami Wartościowymi Główny Agent ds. Płatności, Agenci ds. Płatności oraz Agent ds. Obliczeń występują wyłącznie w charakterze agentów Emitenta i nie przyjmują żadnych zobowiązań wobec Posiadaczy Papierów Wartościowych, ani nie wchodzą w stosunek przedstawicielstwa czy też powiernictwa z Posiadaczami Papierów Wartościowych. W odniesieniu do Głównego Agenta ds. Płatności oraz Agentów ds. Płatności nie obowiązują ograniczenia zawarte w § 181 niemieckiego Kodeksu cywilnego (*Bürgerliches Gesetzbuch*, "**BGB**").

§ 3

Podatki

Brak ubruttowania: Płatności z tytułu Papierów Wartościowych będą dokonywane wyłącznie po odliczeniu

i pobraniu wszelkich aktualnie obowiązujących lub przyszłych podatków, w stopniu, w jakim takie odliczenie lub pobranie jest wymagane przepisami prawa. W tym zakresie, termin ("**Podatki**") obejmuje podatki, obciążenia pieniężne lub należności publicznoprawne, niezależnie od ich charakteru, nakładane lub pobierane w ramach właściwego systemu prawnego lub w dowolnym kraju roszcującym sobie prawa do jurysdykcji podatkowej i pobierania podatków w imieniu lub na rzecz jednostki administracyjnej tego systemu bądź agendy rządowej w tym systemie, uprawnionej do poboru Podatków, w tym podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami artykułu 871 pkt (m) Kodeksu Podatkowego Stanów Zjednoczonych z 1986 roku ("**art. 871 pkt (m) Podatek u Źródła**").

W każdym wypadku Emitent jest uprawniony do działania zgodnie z postanowieniami art. 871 pkt (m) Podatek u Źródła, stosując maksymalną stawkę podatkową jako stawkę zryczałtowaną (a w stosownych wypadkach także podatek od towarów i usług). Emitent nie jest w żadnym wypadku zobowiązany do zwrotu odliczonego lub pobranego Podatku.

Emitent jest zobowiązany do składania sprawozdań dotyczących odliczonych lub pobranych Podatków odpowiednim organom administracji państwowej, z wyjątkiem gdy obowiązki takie nałożone zostały na inne zaangażowane osoby, z zastrzeżeniem wymogów prawnych i umownych zawartych w odpowiednich przepisach podatkowych.

§ 4

Status

Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i – o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej – są równorzędne z wszelkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi, istniejącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta.

§ 5

Zastąpienie Emitenta

- (1) Emitent może bez zgody Posiadaczy Papierów Wartościowych – pod warunkiem braku zaległości w płatnościach kwoty głównej Papierów Wartościowych lub odsetek od kwoty głównej Papierów Wartościowych – w dowolnym czasie zostać zastąpiony przez Podmiot Powiązany Emitenta ("**Nowy Emitent**") w charakterze głównego dłużnika w odniesieniu do wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z Papierów Wartościowych, o ile:
 - (a) Nowy Emitent przyjmie wszystkie zobowiązania Emitenta w odniesieniu do Papierów Wartościowych,
 - (b) Emitent oraz Nowy Emitent uzyskali wszelkie niezbędne zezwolenia i mogą przenieść na Głównego Agenta ds. Płatności – w walucie wymaganej zgodnie z niniejszymi Warunkami i bez obowiązku odliczenia lub pobrania podatków lub innych opłat jakiegokolwiek rodzaju obowiązujących w kraju, w którym Nowy Emitent lub Emitent ma siedzibę lub którego jest rezydentem podatkowym – wszelkie kwoty niezbędne do wypełnienia zobowiązań płatniczych z tytułu Papierów Wartościowych,
 - (c) Nowy Emitent zobowiązał się udzielić każdemu z Posiadaczy Papierów Wartościowych zabezpieczenia odszkodowawczego na wypadek wszelkich podatków, opłat lub innych obciążeń, jakie mogą zostać nałożone na takiego Posiadacza Papierów Wartościowych przez organy administracji państwowej w związku z zastąpieniem Emitenta, oraz
 - (d) Emitent gwarantuje prawidłową wypłatę kwot należnych zgodnie z niniejszymi Warunkami.

Na potrzeby niniejszego § 5 (1) "**Podmiot Powiązany**" oznacza spółkę powiązaną (*verbundenes Unternehmen*) w rozumieniu art. 15 niemieckiej Ustawy o spółkach akcyjnych (*Aktiengesetz*).

- (2) *Uwaga:* Zawiadomienie o zastąpieniu Emitenta zostanie przekazane zgodnie z § 6 Zasad i Warunków Emisji.
- (3) *Odniesienia:* W wypadku, gdy dojdzie do zastąpienia Emitenta, o którym mowa powyżej, każde odniesienie w niniejszych Warunkach do Emitenta będzie się uznawać za odniesienie do Nowego Emitenta. Ponadto, każde odniesienie do kraju, w którym Emitent ma siedzibę lub którego jest rezydentem podatkowym, będzie się uznawać za odniesienie do kraju siedziby lub rezydencji podatkowej Nowego Emitenta.

§ 6

Zawiadomienia

- (1) W zakresie, w jakim niniejsze Warunki oferty przewidują obowiązki zawiadamiania zgodnie z niniejszym § 6, zawiadomienia będą publikowane na Stronie Internetowej do Zawiadomień (lub na innej stronie internetowej określonej przez Emitenta, zgodnie z przedmiotowymi przepisami i z co najmniej sześciotygodniowym wyprzedzeniem) i z dniem publikacji zawiadomienia staną się wiążące dla Posiadaczy Papierów Wartościowych, chyba że powiadomienie takie przewiduje późniejszą datę obowiązywania. O ile i w zakresie, w jakim wiążące przepisy obowiązującego prawa lub regulamin giełdy wymagają innych form publikowania zawiadomień, zawiadomienia takie należy wówczas publikować dodatkowo i w sposób zgodny z tymi przepisami.

Pozostałe publikacje z uwzględnieniem Papierów Wartościowych są publikowane na Stronie Internetowej do Zawiadomień (lub na innej stronie, przedstawionej przez Emitenta zgodnie z postanowieniami powyższego punktu).

- (2) W zakresie dozwolonym przepisami prawa Emitent będzie mógł w miejsce zawiadomienie przekazywanego w trybie pkt (1) przekazać zawiadomienie do Izby Rozliczeniowej, z przeznaczeniem dla Posiadaczy Papierów Wartościowych, pod warunkiem że w wypadku Certyfikatów notowanych na giełdzie regulacje obowiązujące na tej giełdzie dopuszczają taki rodzaj zawiadomienia. Każde takie zawiadomienie będzie się uznawać za przekazane Posiadaczom Papierów Wartościowych począwszy od siódmego dnia po dacie przekazania zawiadomienia do Izby Rozliczeniowej.

§ 7

Prawo Posiadacza Papierów Wartościowych do żądania wykupu w sytuacji nadzwyczajnej

- (1) Każdy Posiadacz Papierów Wartościowych ma prawo stwierdzić wymagalność posiadanych Papierów Wartościowych i zażądać ich natychmiastowego wykupu według Kwoty Zamknięcia w wypadku, gdy:
 - (a) Emitent nie wykona w sposób należyty któregośkolwiek ze swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych i sytuacja ta trwa przez ponad 60 dni po otrzymaniu przez Emitenta stosownego zawiadomienia od Posiadacza Papierów Wartościowych, lub
 - (b) Emitent zaprzestał dokonywania płatności, lub
 - (c) został złożony wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego lub innej podobnej procedury w odniesieniu do aktywów Emitenta lub Emitent zaproponował zawarcie układu pozasądowego w celu uniknięcia postępowania upadłościowego lub innego podobnego postępowania, lub
 - (d) została wszczęta likwidacja Emitenta, chyba że w związku z połączeniem Emitenta z innym podmiotem lub inną formą restrukturyzacji ten inny podmiot lub spółka po restrukturyzacji przejmie wszystkie zobowiązania Emitenta w odniesieniu do Papierów Wartościowych.

Prawo stwierdzenia wymagalności Papierów Wartościowych wygasa, jeżeli odpowiednienaruszenie zostało naprawione przed wykonaniem tego prawa.

- (2) Każde zawiadomienie o postawieniu Papierów Wartościowych w stan wymagalności zgodnie z postanowieniami pkt (1) będzie dokonane w trybie pisemnego zawiadomienia skierowanego przez Posiadacza Papierów Wartościowych do Głównego Agenta ds. Płatności, dostarczonego osobiście lub pocztą poleconą, wraz z wystarczająco rozstrzygającym dowodem, że w chwili przekazania zawiadomienia Posiadacz Papierów Wartościowych jest posiadaczem odpowiednich Papierów Wartościowych. Główny Agent ds. Płatności bez zbędnej zwłoki przekaże zawiadomienie Emitentowi, nie poddając go żadnej dalszej weryfikacji.
- (3) "**Kwotą Zamknięcia**" dla Papieru Wartościowego jest rozsądna wartość rynkowa Papierów Wartościowych, ustalona według uznania Agenta ds. Obliczeń, działającego racjonalnie (§ 315 BGB), w terminie dziesięciu Bankowych Dni Roboczych po otrzymaniu zawiadomienia.

§ 8

Emisja dodatkowych Papierów Wartościowych, nabycie Papierów Wartościowych przez Emitenta

- (1) *Emisja dodatkowych Papierów Wartościowych:* Emitent zastrzega sobie prawo do emitowania okresowo, bez zgody Posiadaczy Papierów Wartościowych, dodatkowych Papierów Wartościowych na takich samych warunkach (z wyjątkiem daty emisji i ceny emisyjnej), które będą podległy asymilacji i tworzyły jedną serię ("**Seria**") z niniejszą Transzą. Termin "*Papiery Wartościowe*" w wypadku takiej dodatkowej emisji będzie obejmował wszystkie dodatkowo wyemitowane Papiery Wartościowe.
- (2) *Nabycie Papierów Wartościowych przez Emitenta:* Emitent ma prawo w dowolnym czasie nabyć Papiery Wartościowe na rynku lub w inny sposób, po każdej cenie. Papiery Wartościowe nabyte przez Emitenta mogą według uznania Emitenta zostać zatrzymane, odsprzedane lub przekazane do Głównego Agenta ds. Płatności w celu umorzenia.

§ 9

Okres prezentacji

Okres prezentacji, o którym mowa w § 801 pkt 1 zdanie 1 BGB, jest w wypadku Papierów Wartościowych zredukowany do dziesięciu lat.

§ 10

Częściowa nieważność, korekty

- (1) *Nieważność:* Jeżeli jakiegokolwiek postanowienie Warunków jest lub stanie się nieważne lub niewykonalne, w całości lub w części, pozostanie to bez wpływu na pozostałe postanowienia. Każda luka powstała na skutek nieważności lub niewykonalności niniejszych Warunków zostanie wypełniona poprzez wprowadzenie postanowienia, które znaczeniem i intencją odpowiada postanowieniom niniejszych Warunków i jest w interesie stron.
- (2) *Błędy w druku i obliczeniach:* Oczywiste błędy w druku i w obliczeniach lub podobne oczywiste błędy w niniejszych Warunkach uprawniają Emitenta do odstąpienia od transakcji względem Posiadaczy Papierów Wartościowych. Oświadczenie o odstąpieniu musi zostać złożone bez zbędnej zwłoki po uzyskaniu informacji o zaistnieniu podstawy do odstąpienia zgodnie z postanowieniami § 6 Zasad i Warunków Emisji. Po odstąpieniu od transakcji przez Emitenta, Posiadacz Papierów Wartościowych może wydać swojemu bankowi depozytowemu dyspozycję, aby ten złożył Głównemu Agentowi ds. Płatności należycie wypełnioną deklarację wykupu na dostępnym u Głównego Agenta ds. Płatności formularzu, podając wszystkie informacje i składając wszystkie oświadczenia wymagane w formularzu ("**Deklaracja Wykupu**"), oraz aby zażądał zwrotu Ceny Nabycia w zamian za przekazanie Papierów Wartościowych na rachunek Głównego Agenta ds. Płatności w Izbie Rozliczeniowej. Emitent, nie później niż w terminie 30 dni kalendarzowych po otrzymaniu przez Głównego Agenta ds. Płatności Deklaracji Wykupu lub Papierów Wartościowych (w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później) udostępni Głównemu Agentowi ds. Płatności kwotę równą Cenie Nabycia, którą ten przekaże na rachunek wskazany w

Deklaracji Wykupu. Z chwilą zapłacenia Ceny Nabycia wszelkie prawa z tytułu Papierów Wartościowych, które zostały zwrócone, przestają istnieć.

- (3) *Oferta kontynuacji posiadania Papierów Wartościowych:* Emitent może połączyć oświadczenie o odstąpieniu złożone na podstawie pkt (2) powyżej z ofertą dalszego utrzymywania Papierów Wartościowych przez ich posiadacza na podstawie zmienionych warunków. Posiadacze Papierów Wartościowych zostaną poinformowani o takiej ofercie, a także o zmienionych postanowieniach, z chwilą złożenia przez Emitenta oświadczenia o odstąpieniu zgodnie z postanowieniami § 6 Zasad i Warunków Emisji. Taką ofertę Emitenta będzie się uznawać za przyjętą przez Posiadacza Papierów Wartościowych (z takim skutkiem, że konsekwencje odstąpienia nie wejdą w życie), jeżeli Posiadacz Papierów Wartościowych w terminie czterech tygodni po wejściu w życie oferty zgodnie z § 6 Zasad i Warunków Emisji nie zażąda zapłaty Ceny Nabycia poprzez złożenie do Głównego Agenta ds. Płatności należycie wypełnionej Deklaracji Wykupu za pośrednictwem swojego banku depozytowego i nie przekaże Papierów Wartościowych na rachunek Głównego Agenta ds. Płatności prowadzony w Izbie Rozliczeniowej zgodnie z postanowieniami pkt (2) powyżej. Emitent zawrze odniesienie do wyżej wymienionych skutków w zawiadomieniu.
- (4) *Cena Nabycia:* Użyty w pkt (2) i (3) powyżej termin "**Cena Nabycia**" oznacza rzeczywistą cenę nabycia zapłaconą przez danego Posiadacza Papierów Wartościowych (określoną i potwierdzoną w Deklaracji Wykupu) lub średnią arytmetyczną ważoną cen Papierów Wartościowych w obrocie, ustaloną według uznania Emitenta, działającego racjonalnie (§ 315 BGB), w Bankowym Dniu Roboczym poprzedzającym złożenie oświadczenia o odstąpieniu na podstawie pkt (2) powyżej, zależnie od tego, która z tych kwot jest wyższa. W wypadku zaistnienia zakłóceń na rynku, o których mowa w § 7 Warunków Szczególnych, w Bankowym Dniu Roboczym poprzedzającym złożenie oświadczenia o odstąpieniu zgodnie z postanowieniami pkt (2) powyżej, na potrzeby ustalenia Ceny Nabycia zgodnie z poprzednim zdaniem decydujący będzie ostatni Bankowy Dzień Roboczy poprzedzający odstąpienie zgodnie z pkt (2), w którym nie występowały zakłócenia na rynku.
- (5) *Postanowienia niekompletne lub niespójne:* Emitent jest uprawniony do poprawienia lub uzupełnienia niepełnych lub niespójnych postanowień niniejszych Warunków według własnego uznania, działając racjonalnie (§ 315 BGB). Dozwolone są jedynie takie korekty i uzupełnienia, które są zasadne z punktu widzenia Posiadaczy Papierów Wartościowych, biorąc pod uwagę interesy Emitenta, w tym w szczególności takie, które nie pogarszają prawnej i finansowej sytuacji Posiadaczy Papierów Wartościowych. Posiadacze Papierów Wartościowych będą informowani o wszelkich korektach i uzupełnieniach wprowadzonych zgodnie z postanowieniami § 6 Zasad i Warunków Emisji.
- (6) *Stosowanie Warunków z uwzględnieniem zmian:* Jeżeli w chwili nabywania Papierów Wartościowych Posiadacz Papierów Wartościowych wiedział o błędach w druku lub w obliczeniach, lub o podobnych błędach w niniejszych Warunkach, wówczas Emitent ma prawo stosować Warunki z uwzględnieniem odpowiednich poprawek, niezależnie od postanowień pkt (2) do (5) powyżej.

§ 11

Prawo właściwe, miejsce wykonania, miejsce jurysdykcji

- (1) *Prawo właściwe:* Papiery Wartościowe (ich forma i treść) oraz wszystkie prawa i obowiązki Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają przepisom prawa Republiki Federalnej Niemiec.
- (2) *Miejsce wykonania:* Miejscem wykonania jest Monachium.
- (3) *Miejsce jurysdykcji:* W zakresie dozwolonym przepisami prawa wszelkie spory prawne powstające w związku z kwestiami podlegającymi niniejszym Warunkom będą przedkładane do rozstrzygnięcia przez sąd w miejscu siedziby Klienta.

CZĘŚĆ B – INFORMACJE O PRODUKCIE I INSTRUMENCIE BAZOWYM

("Informacje o Produkcie i Instrumencie Bazowym")

§ 1

Informacje o Produkcie

Centrum Finansowe na potrzeby ustalenia Bankowego Dnia Roboczego: Warszawa

Dzień Pierwszej Transakcji: 12 października 2017 r.

Dzień Emisji: 15 listopada 2017 r.

Agent Emisyjny: Clearstream Banking AG, Merгентhalerallee 61, 65760 Eschborn

Wartość Maksymalna: 14 000 PLN

Wartość Nominalna: 10 000 PLN

Określona Waluta: złoty polski ("PLN")

Stronie Internetowej do Zawiadomień: www.onemarkets.pl

Tabela 1.1:

Kod ISIN	Kod WKN	Reuters	Numer transzy	Wielkość emisji – Seria	Wielkość emisji – Transza	Cena Emisyjna
DE000HVB2399	HVB239	DEHVB239=HVBG	1	do 2 500	do 2 500	10 100 PLN (w tym 100 PLN opłaty subskrypcyjnej)

Tabela 1.2:

Kod ISIN	Instrument Bazowy	Cena Referencyjna	Poziom Bariery	Poziom Wykonania	Dzień Zapadalności
DE000HVB2399	Rio Tinto PLC	cena zamknięcia	70 %	100 %	16 listopada 2021 r.

Tabela 1.3:

Kod ISIN	Dzień Obserwacji Początkowej	Dzień Obserwacji Bariery	Dzień Obserwacji Końcowej
DE000HVB2399	10 listopada 2017 r.	9 listopada 2021 r.	9 listopada 2021 r.

Tabela 1.4:

k	Dzień Obserwacji (k)	Współczynnik Wcześniejszego Wykupu (k)	Kwota Wcześniejszego Wykupu (k)	Dzień Wcześniejszego Wykupu (k)
1	9 maja 2018 r.	100 %	10 500 PLN	16 maja 2018 r.
2	9 listopada 2018 r.	100 %	11 000 PLN	16 listopada 2018 r.
3	9 maja 2019 r.	100 %	11 500 PLN	16 maja 2019 r.
4	11 listopada 2019 r.	100 %	12 000 PLN	18 listopada 2019 r.
5	11 maja 2020 r.	100 %	12 500 PLN	18 maja 2020 r.
6	11 listopada 2020 r.	100 %	13 000 PLN	18 listopada 2020 r.
7	11 maja 2021 r.	100 %	13 500 PLN	18 maja 2021 r.

§ 2

Informacje o Instrumencie Bazowym

Tabela 2.1:

Instrument Bazowy	Waluta Instrumentu Bazowego	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Odpowiednia Giełda Odniesienia	Strona internetowa
Rio Tinto PLC	GBP	852147	GB0007188757	RIO.L	RIO LN Equity	The London Stock Exchange	www.reuters.com

Więcej informacji na temat przeszłych i przyszłych wyników Instrumentu Bazowego oraz wahań jego wartości znajduje się na Stronie Internetowej określonej w tabeli.

CZĘŚĆ C – WARUNKI SZCZEGÓLNE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

(„Warunki Szczególne”)

§ 1

Definicje

"Przypadek Korekty" oznacza każde z następujących zdarzeń:

- (a) podjęcie przez spółkę będącą emitentem Instrumentu Bazowego lub przez osobę trzecią działań, co do których Agent ds. Obliczeń uzna, działając racjonalnie (§ 315 BGB), że mogą one – w wyniku zmiany sytuacji prawnej i finansowej, w tym w szczególności zmiany stanu majątku trwałego i kapitału spółki – wpłynąć na Instrument Bazowy w stopniu wyższym niż nieznaczny (w tym w szczególności: podwyższenie kapitału w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego, emisja papierów wartościowych z opcjami lub prawem zamiany na akcje, podwyższenie kapitału ze środków spółki, wypłata dywidend nadzwyczajnych, podział akcji, połączenie, likwidacja lub nacjonalizacja spółki);
- (b) przedterminowe anulowanie Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Bazowy, dokonane przez Decydującą Giełdę Kontraktów Terminowych, gdzie odbywa się obrót tymi Instrumentami Pochodnymi;
- (c) korektę Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Bazowy, dokonaną przez Decydującą Giełdę Kontraktów Terminowych, gdzie odbywa się obrót tymi Instrumentami Pochodnymi, lub
- (d) Przypadek Zakłócenia w Związku z Hedgingiem;
- (e) zdarzenie, którego ekonomiczny skutek jest równoważny z jednym z wymienionych powyżej zdarzeń pod względem jego wpływu na Instrument Bazowy.

"Bankowy Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień (z wyjątkiem sobót i niedziel), w którym działa Izba Rozliczeniowa, a banki komercyjne i zagraniczne rynki giełdowe prowadzą rozrachunek płatności w Centrum Finansowym na potrzeby Ustalenia Bankowego Dnia Roboczego.

"Centrum Finansowe na potrzeby Ustalenia Bankowego Dnia Roboczego" oznacza Centrum Finansowe na potrzeby Ustalenia Bankowego Dnia Roboczego, wskazane w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Bariera" oznacza Poziom Bariery x R (początkowa).

"Przypadek Naruszenia Bariery" oznacza, że Cena Referencyjna w Dniu Obserwacji Bariery jest niższa niż Bariera.

"Poziom Bariery" oznacza Poziom Bariery, wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Agent ds. Obliczeń" oznacza Agenta ds. Obliczeń, wskazanego w § 2 (2) Zasad i Warunków Emisji.

"Dzień Obliczenia" oznacza każdy dzień, w którym Odpowiednia Giełda Odniesienia publikuje Cenę Referencyjną.

"Zdarzenie Skutkujące Wezwaniem do Wykupu" oznacza Zdarzenie Skutkujące Wezwaniem do Wykupu Związane z Akcjami

"Zmiana Przepisów Prawa" oznacza, że wskutek:

- (a) wejścia w życie zmiany przepisów prawa lub regulacji (w tym m. in. prawa podatkowego lub przepisów dotyczących rynku kapitałowego) lub
- (b) zmiany orzecznictwa lub praktyki administracyjnej (w tym praktyki administracyjnej urzędów

skarbowych lub organów nadzoru finansowego),
zdaniem Emitenta, działającego racjonalnie (§ 315 BGB)

posiadanie, nabycie lub sprzedaż Instrumentu Bazowego lub aktywów niezbędnych do zabezpieczenia ryzyka zmiany kursu lub innego ryzyka związanego z zobowiązaniami Emitenta z tytułu Papierów Wartościowych są lub staną się całościowo lub częściowo niezgodne z prawem,

jeżeli taka zmiana wejdzie w życie w Dniu Pierwszej Transakcji lub po tym dniu.

"System Rozliczeniowy" oznacza główny krajowy system rozliczeniowy, zwyczajowo wykorzystywany do rozrachunku transakcji na Instrumencie Bazowym, ustalony według uznania Agenta ds. Obliczeń, działającego racjonalnie (§ 315 BGB).

"Dzień Roboczy w Systemie Rozliczeniowym" oznacza, w odniesieniu do Systemu Rozliczeniowego, każdy dzień (z wyjątkiem sobót i niedziel), w którym ten System Rozliczeniowy przyjmuje i realizuje zlecenia rozrachunku.

"Izba Rozliczeniowa" oznacza Clearstream Banking AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem w Niemczech ("CBF").

"Decydująca Giełda Kontraktów Terminowych" oznacza giełdę kontraktów terminowych, na której odbywa się obrót instrumentami pochodnymi, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Bazowy ("**Instrumenty Pochodne**"), ustaloną według uznania Agenta ds. Obliczeń, działającego racjonalnie (§ 315 BGB) w zawiadomieniu przekazanym zgodnie z § 6 Zasad i Warunków Emisji, na podstawie liczby lub płynności takich Instrumentów Pochodnych.

W razie istotnej zmiany warunków rynkowych na Decydującej Giełdzie Kontraktów Terminowych, takiej jak np. ostateczne zakończenie notowań instrumentów pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Bazowy, na Decydującej Giełdzie Kontraktów Terminowych lub znaczące ograniczenie ich liczby lub płynności, Agent ds. Obliczeń określi według własnego uznania, działając racjonalnie (§ 315 BGB), inną giełdę kontraktów terminowych jako decydującą giełdę ("**Zastępcza Giełda Kontraktów Terminowych**") w zawiadomieniu przekazanym zgodnie z § 6 Zasad i Warunków Emisji. W wypadku takiego zastąpienia wszelkie odniesienia do Decydującej Giełdy Kontraktów Terminowych w Warunkach oferty przedmiotowych Papierów Wartościowych będą uznawane za odniesienia do Zastępczej Giełdy Kontraktów Terminowych.

"Dzień Wcześniejszego Wykupu (k)" oznacza "Dzień Wcześniejszego Wykupu (k)" wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Kwota Wcześniejszego Wykupu (k)" oznacza "Kwotę Wcześniejszego Wykupu (k)" obliczoną lub, odpowiednio, określoną przez Agenta ds. Obliczeń zgodnie z § 4 (2) Warunków Szczególnych.

"Zdarzenie Skutkujące Wcześniejszym Wykupem" oznacza, że Cena Referencyjna jest równa lub wyższa niż Poziom Wcześniejszego Wykupu (k) w odpowiednim Dniu Obserwacji (k).

"Poziom Wcześniejszego Wykupu (k)" oznacza Współczynnik Wcześniejszego Wykupu (k) x R (początkowa).

"Współczynnik Wcześniejszego Wykupu (k)" oznacza "Współczynnik Wcześniejszego Wykupu (k)" wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Dzień Pierwszej Transakcji" oznacza Dzień Pierwszej Transakcji, wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Przypadek Zakłócenia w Związku z Hedgingiem" oznacza, że Emitent nie ma możliwości:

- (a) zamknięcia, kontynuowania lub realizacji transakcji bądź nabycia, wymiany, utrzymywania lub sprzedaży aktywów (w zależności od przypadku), które według uznania Emitenta,

działającego racjonalnie (§ 315 BGB), są niezbędne do zabezpieczenia ryzyka zmiany kursu lub innego ryzyka związanego z zobowiązaniami Emitenta z tytułu Papierów Wartościowych,

(b) realizacji, uzyskania zwrotu lub przekazania wpływów z takich transakcji lub aktywów,

na warunkach zasadniczo równoważnych pod względem ekonomicznym z warunkami w Dniu Pierwszej Transakcji.

"Dzień Emisji" oznacza Dzień Emisji, wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Agent Emisji" oznacza Agenta Emisji, wskazanego w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Przypadek Zakłócenia Rynku" oznacza każde z następujących zdarzeń:

- (a) Odpowiednia Giełda Odniesienia nie działa w normalnych godzinach sesji giełdowych;
- (b) obrót Instrumentem Bazowym na Odpowiedniej Giełdzie Odniesienia został zawieszony lub ograniczony;
- (c) obrót Instrumentami Pochodnymi, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Pochodny, na Decydującej Giełdzie Kontraktów Terminowych został zawieszony lub ograniczony;

jeżeli taki Przypadek Zakłócenia Rynku wystąpi w ostatniej godzinie przed planowym terminem obliczania Ceny Referencyjnej istotnej dla Papierów Wartościowych i trwa w planowym terminie obliczania tej ceny oraz – według uznania Agenta ds. Obliczeń, działającego racjonalnie (§ 315 BGB) – jest istotny. Zmniejszenie liczby godzin lub dni sesji giełdowych na Odpowiedniej Giełdzie Odniesienia lub na Decydującej Giełdzie Kontraktów Terminowych (stosownie do przypadku) nie stanowi Przypadku Zakłócenia Rynku, jeżeli występuje w następstwie ogłoszonej wcześniej zmiany regulaminu Odpowiedniej Giełdy Odniesienia lub Decydującej Giełdy Kontraktów Terminowych (stosownie do przypadku).

"Dzień Zapadalności" oznacza Dzień Zapadalności, wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Wartość Maksymalna" oznacza Wartość Maksymalną, wskazaną w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Wartość Nominalna" oznacza Wartość Nominalną, wskazaną w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Dzień Obserwacji" oznacza każdy z następujących Dni Obserwacji:

"Dzień Obserwacji Bariery" oznacza każdy z Dni Obserwacji Bariery, wskazanych w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym. Jeżeli Dzień Obserwacji Bariery nie przypada na Dzień Obliczenia, Dniem Obserwacji Bariery jest kolejny dzień stanowiący Dzień Obliczenia.

"Dzień Obserwacji Początkowej" oznacza Dzień Obserwacji Początkowej, wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym. Jeżeli Dzień Obserwacji Początkowej nie przypada na Dzień Obliczenia, Dniem Obserwacji Początkowej jest kolejny dzień stanowiący Dzień Obliczenia.

"Dzień Obserwacji Końcowej" oznacza Dzień Obserwacji Końcowej, wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym. Jeżeli Dzień Obserwacji Końcowej nie przypada na Dzień Obliczenia, Dniem Obserwacji Końcowej jest kolejny dzień stanowiący Dzień Obliczenia. Dzień Zapadalności zostanie wówczas odpowiednio odroczone. W takim wypadku za okres odroczenia nie są naliczane odsetki.

"Dzień Obserwacji (k)" oznacza "Dzień Obserwacji (k)", wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym. Jeżeli Dzień Obserwacji (k) nie przypada na Dzień Obliczenia, Dniem Obserwacji (k) jest kolejny dzień stanowiący Dzień Obliczenia. Odpowiedni Dzień

Wcześniejszego Wykupu zostanie wówczas odpowiednio odroczone. W takim wypadku za okres odroczenia nie są naliczane odsetki.

"Główny Agent ds. Płatności" oznacza Głównego Agenta ds. Płatności, wskazanego w § 2 (1) Zasad i Warunków Emisji.

"R (końcowa)" oznacza Cenę Referencyjną w Dniu Obserwacji Końcowej.

"R (początkowa)" oznacza Cenę Referencyjną w Dniu Obserwacji Początkowej.

"Kwota Wykupu" oznacza Kwotę Wykupu obliczoną lub określoną przez Agenta ds. Obliczeń zgodnie z § 4 Warunków Szczególnych.

"Cena Referencyjna" oznacza Cenę Referencyjną Instrumentu Bazowego, wskazaną w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Odpowiednia Giełda Odniesienia" oznacza Odpowiednią Giełdę Odniesienia, wskazaną w § 2 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

W razie istotnej zmiany warunków rynkowych na Odpowiedniej Giełdzie Odniesienia, takiej jak np. ostateczne zakończenie notowań Instrumentu Bazowego na takiej Odpowiedniej Giełdzie Odniesienia oraz na innej giełdzie lub znaczące ograniczenie jego liczby lub płynności, Agent ds. Obliczeń określi według własnego uznania, działając racjonalnie (§ 315 BGB), inną giełdę jako odpowiednią giełdę ("**Zastępcza Giełda**") w zawiadomieniu przekazanym zgodnie z § 6 Zasad i Warunków Emisji. W takim wypadku wszelkie odniesienia do Odpowiedniej Giełdy Odniesienia w Warunkach oferty przedmiotowych Papierów Wartościowych będą uznawane za odniesienia do Zastępczej Giełdy.

"Posiadacz Papierów Wartościowych" oznacza posiadacza Papierów Wartościowych.

"Cykl Rozliczeniowy" oznacza okres obejmujący określoną liczbę Dni Roboczych w Systemie Rozliczeniowym po dniu transakcji na Instrumencie Bazowym na Odpowiedniej Giełdzie Odniesienia, podczas którego następuje rozrachunek zgodnie z regulaminem tej Odpowiedniej Giełdy Odniesienia.

"Zdarzenie Skutkujące Wezwaniem do Wykupu" oznacza każde z następujących zdarzeń:

- (a) ostateczne zakończenie notowań Instrumentu Bazowego na Odpowiedniej Giełdzie Odniesienia oraz brak możliwości wyznaczenia Zastępczej Odpowiedniej Giełdy Odniesienia, zgodnie z ustaleniami poczynionymi według uznania Agenta ds. Obliczeń, działającego racjonalnie (§ 315 BGB);
- (b) zakończenie notowań Instrumentu Bazowego na Odpowiedniej Giełdzie Odniesienia w Walucie Instrumentu Bazowego;
- (c) Zmianę Przepisów Prawa.

"Określona Waluta" oznacza Określoną Walutę, wskazaną w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Cena Wykonania (Strike)" oznacza Poziom Wykonania x R (początkowa).

"Poziom Wykonania" oznacza Poziom Wykonania wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Warunki oferty" oznacza warunki przedmiotowych Papierów Wartościowych, określone w Zasadach i Warunkach Emisji (Część A), Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym (Część B) oraz w Warunkach Szczególnych (Część C).

"Instrument Bazowy" oznacza Instrument Bazowy, wskazany w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Waluta Instrumentu Bazowego" oznacza Walutę Instrumentu Bazowego, wskazaną w § 2 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

"Stronie Internetowej do Zawiadomień" oznacza Stronę Internetową do Zawiadomień, wskazaną w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

§ 2

Odsetki

Odsetki: Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.

§ 3

Wykup, Automatyczny Wcześniejszy Wykup

- (1) *Wykup:* Papiery Wartościowe zostaną wykupione poprzez wypłatę Kwoty Wykupu w Dniu Zapadalności zgodnie z § 6 Warunków Szczególnych.
- (2) *Automatyczny Wcześniejszy Wykup:* Jeżeli wystąpiło Zdarzenie Skutkujące Wcześniejszym Wykupem, Papiery Wartościowe zostaną automatycznie wykupione przed terminem w kolejnym Dniu Przedterminowego Wykupu (k) poprzez wypłatę odpowiedniej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k) w odpowiednim Dniu Przedterminowego Wykupu (k) zgodnie z § 6 Warunków Szczególnych.

§ 4

Kwota Wykupu, Kwota Przedterminowego Wykupu

- (1) *Kwota Wykupu:* "**Kwota Wykupu**" jest równa kwocie wyrażonej w Określonej Walucie, obliczonej lub ustalonej przez Agenta ds. Obliczeń w następujący sposób:
 - Jeżeli nie wystąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Kwota Wykupu równa jest Wartości Maksymalnej.
 - Jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia Bariery i jeżeli R (końcowa) jest równa lub wyższa niż Poziom Wykonania, Kwota Wykupu równa jest Wartości Nominalnej.
 - Jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Kwota Wykupu zostanie obliczona według następującej formuły:
$$\text{Kwota Wykupu} = \text{Wartość Nominalna} \times R \text{ (końcowa)} / \text{Cena Wykonania (Strike)}$$

Jednakże, Kwota Wykupu jest w tym wypadku nie wyższa niż Wartość Nominalna.
- (2) *Kwota Wcześniejszego Wykupu:* Kwota Wcześniejszego Wykupu (k) dla Dnia Wcześniejszego Wykupu (k) jest wskazana w § 1 Informacji o Produkcie i Instrumencie Bazowym.

§ 5

Prawo Emitenta do wezwania do przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu w sytuacji nadzwyczajnej

Prawo Emitenta do wezwania do przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu w sytuacji nadzwyczajnej: po wystąpieniu Zdarzenia Skutkującego Wezwaniem do Wykupu Emitent może zażądać przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu w drodze zawiadomienia, o którym mowa w § 6 Zasad i Warunków Emisji, i dokonać ich wykupu według Kwoty Umorzenia. Wezwanie do przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu wchodzi w życie w dniu określonym w zawiadomieniu. Zastrzega się stosowanie §§ 313, 314 BGB.

"**Kwota Umorzenia**" oznacza godziwą wartość rynkową Papierów Wartościowych w dziesiątym Bankowym Dniu Roboczym przed wejściem w życie wezwania do przedstawienia Papierów

Wartościowych do wykupu, zgodnie z ustaleniami poczynionymi według uznania Agenta ds. Obliczeń, działającego racjonalnie § 315 BGB).

Kwota Umorzenia zostanie zapłacona w terminie pięciu Bankowych Dni Roboczych od dnia wejścia w życie wezwania do przedstawienia Papierów Wartościowych do wykupu lub w dniu określonym w ww. zawiadomieniu, stosownie do przypadku, zgodnie z § 6 Warunków Szczególnych.

§ 6

Płatności

- (1) *Zaokrąglenie:* kwoty płatne zgodnie z niniejszymi Warunkami oferty podlegają zaokrągleniu w górę lub w dół do najbliższej jednostki Określonej Waluty, przy czym 0,5 jednostki waluty jest zaokrąglane w górę.
- (2) *Konwencja Dnia Roboczego:* Jeżeli termin płatności jakiegokolwiek kwoty z tytułu Papierów Wartościowych („**Dzień Płatności**”) przypada w dniu niebędącym Bankowym Dniem Roboczym, wówczas Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do otrzymania płatności dopiero w następnym Bankowym Dniu Roboczym. Posiadacze Papierów Wartościowych nie są uprawnieni do żadnych dodatkowych odsetek ani innych płatności z tytułu takiego opóźnienia.
- (3) *Sposób zapłaty, wypełnienie zobowiązań:* Wszystkie płatności są dokonywane na rachunek Głównego Agenta ds. Płatności. Główny Agent ds. Płatności przekazuje należne kwoty do Izby Rozliczeniowej w celu ich uznania na odpowiednich rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych. Dokonanie płatności na rachunek Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności.
- (4) *Odsetki za zwłokę:* W razie niedokonania przez Emitenta płatności z tytułu Papierów Wartościowych w terminie, naliczane będą ustawowe odsetki za zwłokę od kwoty tej płatności. Odsetki naliczane będą od dnia następującego po terminie płatności (włącznie) do dnia zapłaty (włącznie).

§ 7

Zakłócenia na rynku

- (1) *Odroczenie:* Niezależnie od postanowień § 8 Warunków Szczególnych, w razie wystąpienia Przypadku Zakłócenia Rynku w Dniu Obserwacji, odpowiedni Dzień Obserwacji zostanie odroczony do kolejnego Dnia Obliczenia, w którym Przypadek Zakłócenia Rynku nie występuje.

Wszelkie Dni Płatności dotyczące takiego Dnia Obserwacji zostaną również odroczone jeśli to możliwe. W takim wypadku za okres odroczenia nie są naliczane odsetki.
- (2) *Uznaniowa wycena:* Jeżeli Przypadek Zakłócenia Rynku trwa przez ponad trzydzieści kolejnych Bankowych Dni Roboczych, Agent ds. Obliczeń ustali według własnego uznania, działając racjonalnie (§ 315 BGB), odpowiednią Cenę Referencyjną niezbędną na potrzeby obliczeń lub podania danych, o których mowa w Warunkach oferty Papierów Wartościowych. Taka Cena Referencyjna zostanie ustalona na podstawie warunków rynkowych panujących o godz. 10.00 (czasu lokalnego w Monachium) w trzydziestym pierwszym Bankowym Dniu Roboczym, uwzględniając sytuację finansową Posiadaczy Papierów Wartościowych.

Jeżeli w ciągu wspomnianego powyżej okresu trzydziestu Bankowych Dni Roboczych Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Bazowy, wygasną i zostanie przeprowadzony ich rozrachunek na Decydującej Giełdzie Kontraktów Terminowych, wówczas cena rozrachunku tych Instrumentów Pochodnych ustalona przez Decydującą Giełdę Kontraktów

Terminowych zostanie uwzględniona w obliczeniach lub podawanych danych, o których mowa w Warunkach oferty Papierów Wartościowych. W takim wypadku data wygaśnięcia tych Instrumentów Pochodnych będzie stanowić odpowiedni Dzień Obserwacji.

§ 8

Korekty, podanie skorygowanych danych

- (1) *Korekty:* W razie wystąpienia Przypadku Korekty, Agent ds. Obliczeń dokona według własnego uznania, działając racjonalnie (§ 315 BGB), korekty Warunków Papierów Wartościowych (w tym w szczególności Instrumentu Bazowego, Współczynnika i/lub wszystkich cen Instrumentu Bazowego podanych przez Emitenta) i/lub wszystkich cen Instrumentu Bazowego ustalonych przez Agenta ds. Obliczeń na podstawie Warunków oferty Papierów Wartościowych w taki sposób, aby sytuacja finansowa Posiadaczy Papierów Wartościowych nie uległa zmianie na tyle, na ile to możliwe. Wszelkie korekty muszą uwzględniać ewentualne korekty wprowadzone w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Bazowy, przez Decydującą Giełdę Kontraktów Terminowych, gdzie odbywa się obrót tymi Instrumentami Pochodnymi, a także pozostały czas obowiązywania Papierów Wartościowych oraz aktualną cenę Instrumentu Bazowego. Jeżeli Agent ds. Obliczeń stwierdzi, że zgodnie z regulaminem Decydującej Giełdy Kontraktów Terminowych nie zostały wprowadzone żadne korekty w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest Instrument Bazowy, wówczas Warunki oferty Papierów Wartościowych pozostaną zasadniczo niezmienione. Wprowadzone korekty oraz data pierwszego ich zastosowania zostaną określone w zawiadomieniu, o którym mowa w § 6 Zasad i Warunków Emisji.
- (2) *Podanie skorygowanych danych:* Jeżeli cena Instrumentu Bazowego opublikowana przez Decydującą Giełdę Kontraktów Terminowych zgodnie z Warunkami oferty Papierów Wartościowych zostanie w późniejszym terminie skorygowana, a korekta ta ("**Wartość Skorygowana**") zostanie opublikowana przez Decydującą Giełdę Kontraktów Terminowych po dacie pierwotnej publikacji, ale nadal w jednym Cyklu Rozliczeniowym, wówczas Agent ds. Obliczeń niezwłocznie zawiadomi Emitenta o Wartości Skorygowanej oraz ponownie określi i opublikuje właściwą wartość w oparciu o Skorygowaną Wartość ("**Podanie Skorygowanych Danych**"), zgodnie z § 6 Zasad i Warunków Emisji.
- (3) Zastrzega się stosowanie §§ 313, 314 BGB.

UniCredit Bank AG

Nota prawna

Nie zostało uzyskane pozwolenie Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na emisję Papierów Wartościowych, ani też emisja Papierów Wartościowych nie została zgłoszona do KNF zgodnie z odpowiednimi procedurami. A zatem Papiery Wartościowe nie mogą być przedmiotem oferty publicznej w Polsce zdefiniowanej w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zmianami (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 1382) (Ustawa o Ofercie Publicznej) jako „*udostępnianie, co najmniej 150 osobom na terytorium jednego państwa członkowskiego lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach ich nabycia, stanowiących wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu tych papierów wartościowych*”