

## PODSUMOWANIE

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

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych i emitenta. Brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów.

Może się zdarzyć, że pomimo istnienia wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i emitenta, nie jest możliwe podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu. W takim wypadku Podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem „nie dotyczy”.

### A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

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

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

## B. EMITENT [I GWARANT]

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

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

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

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

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

<sup>1</sup> Niniejszy Element B.17 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

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

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa Emitenta	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. („ <b>UniCredit International Luxembourg</b> ”).
B.2	Siedziba/ forma prawna/ prawo własności/ kraj rejestracji	UniCredit International Luxembourg jest publiczną spółką akcyjną ( <i>société anonyme</i> ) utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 8-10 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.
B.4b	Informacje dotyczące trendów	Nie dotyczy - Nie są dostępne żadne informacje dotyczące znanych trendów, czynników niepewności, roszczeń, zobowiązań lub zdarzeń, co do których można zasadnie zakładać, że mogą mieć istotny wpływ na perspektywy działalności Emitenta w bieżącym roku obrotowym.
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	Grupa Bankowa UniCredit, wpisana do Rejestru Grup Bankowych prowadzonego przez Bank Włoch na podstawie art. 64 Dekretu Legislacyjnego nr 385 z 1 września 1993 r. (z późn. zm.) („ <b>Prawo Bankowe</b> ”) pod nr 02008.1 („ <b>Grupa</b> ” lub „ <b>Grupa UniCredit</b> ”) jest czołową grupą spółek świadczących usługi finansowe, dysponującą rozwiniętą siecią placówek w 20 krajach, w tym we Włoszech, Niemczech, Austrii, Polsce i kilku innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej ( <b>CEE</b> ). Według stanu na 31 grudnia 2014 r. Grupa UniCredit jest obecna na około

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



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

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

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

<sup>2</sup> Niniejszy Element B.17 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

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

Koszty działalności 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)

<sup>(\*)</sup> Na podstawie Skonsolidowanych Raportów i Sprawozdań Finansowych za 2013 r.

<sup>(\*\*)</sup> Przekształcenie porównywalnych danych rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2013 r. jest związane głównie z zastosowaniem MSSF 10 i MSSF 11.

Dane w tabeli dotyczą rachunku zysków i strat po przekształceniach.

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze skonsolidowanych raportów śródrocznych Grupy UniCredit sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015 r. i 30 czerwca 2014 r.:

<i>mln EUR</i>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (****)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (***)</b>
Przychody z działalności operacyjnej w tym:	11 484	11 387	11 312
–wynik z tytułu odsetek	5 962	6 256	6 256
–dywidendy oraz inne przychody z inwestycji kapitałowych	387	425	370
–wynik z tytułu opłat i prowizji	4 011	3 853	3 836
Koszty (strata z tytułu) działalności operacyjnej	(6 853)	(6 747)	(6 926)
Zysk z działalności operacyjnej	4 631	4 640	4 385
Zysk brutto	2 123	2 446	2 446
Zysk netto	1 034	1 116	1 116

	przypisany Grupie			
	(***)Na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 r. (****) Dane przekształcone, na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r.			
	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>  Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje finansowe pochodzące ze skonsolidowanych zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań z sytuacji finansowej Grupy UniCredit sporządzonych na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.:			
	<i>mln EUR</i>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (**)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (*)</b>
	Aktywa ogółem	844 217	825 919	845 838
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	101 226	80 701	80 910
	Kredyty i należności od klientów, w tym:	470 569	483 684	503 142
	–kredyty z rozpoznaną utratą wartości	41 092	39 746	39 815
	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	77 135	63 799	63 169
	Zobowiązania wobec klientów i zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych , w tym:	560 688	557 379	571 024
	–zobowiązania wobec klientów	410 412	393 113	410 930
	–zobowiązania	150 276	164 266	160 094

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

		(****)Dane przekształcone, na podstawie danych ze Skonsolidowanego Raportu Śródrocznego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r.
	Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian	Od 31 grudnia 2014 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw UniCredit i Grupy.
	Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej lub handlowej po okresie objętym historycznym i informacjami finansowymi	Nie dotyczy. Od 30 czerwca 2015 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej UniCredit i Grupy.
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	Patrz Element B.19 B5 powyżej.  Gwarant jest podmiotem dominującym Grupy UniCredit, który obok działalności bankowej odpowiedzialny jest również za realizację polityki wzrostu organicznego, funkcje ładu korporacyjnego oraz funkcje kontrolne wobec swoich podmiotów zależnych prowadzących działalność w sektorze bankowym i usług finansowych oraz świadczących usługi wsparcia.



B.19 B.15	Podstawowy profil działalności Gwaranta	Gwarant, jako bank, który zarządza i koordynuje działalność Grupy UniCredit, zgodnie z postanowieniami art. 61 Prawa Bankowego, w ramach sprawowania funkcji zarządczych i koordynacyjnych, wydaje dyspozycje pozostałym członkom grupy bankowej dotyczące przestrzegania wymogów określonych przez Bank Włoch w zakresie stabilności grupy bankowej.			
B.19 B.16	Akcjonariusze sprawujący kontrolę	Nie dotyczy - Żadna osoba oraz żaden podmiot nie sprawuje kontroli nad Gwarantem w rozumieniu art. 93 Dekretu Legislacyjnego nr 58 z 24 lutego 1998 r. („ <b>Ustawa o Usługach Finansowych</b> ”), z późn. zm.]			
[B.19 B.17 <sup>3</sup>	Ratingi kredytowe Gwaranta	UniCredit S.p.A. przyznane zostały następujące ratingi kredytowe:			
		<b>Opis</b>	<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Moody's</b>	<b>Fitch Ratings</b>
		Krótkoterminowy rating kredytowy kontrahenta	A-3	P-2	F2
		Długoterminowy rating kredytowy kontrahenta	BBB-	Baa1	BBB+
		Perspektywa	stabilna	stabilna	stabilna
		Tier II - Dług Podporządkowany	BB	Ba1	BBB
		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.]			

### C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualne kody identyfikacyjne papierów wartościowych	[Papiery Wartościowe Garant] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem] [Papiery Wartościowe Garant Powiązane z Wzrostem Kursu Walut] [Papiery Wartościowe Garant Powiązane ze Spadkiem Kursu Walut] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Powiązane z Wzrostem Kursu Walut] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Powiązane ze Spadkiem Kursu Walut] [Papiery Wartościowe Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach] [Papiery Wartościowe Garant z Rozliczeniem Pieniężnym] [Papiery Wartościowe Garant Powiązane z Wynikiem ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Powiązane z Wynikiem ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach] [Papiery Wartościowe Garant Powiązane z Wynikiem z Rozliczeniem Pieniężnym] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Powiązane z Wynikiem z Rozliczeniem Pieniężnym] [Papiery Wartościowe Garant z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (bez Przekroczenia Bariery)] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (bez Przekroczenia Bariery)] [Papiery Wartościowe Garant z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (mimo Przekroczenia Bariery)] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (mimo Przekroczenia Bariery)] [Papiery Wartościowe Garant Ikar] [Papiery Wartościowe Garant Powiązane z Koszykiem] [Papiery
-----	---	---

<sup>3</sup> Niniejszy Element B.17 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p>Wartościowe Garant z Wynikiem Stanowiącym Średnią Ważoną Stóp Zwrotu] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Powiązane z Koszykiem] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem z Wynikiem Stanowiącym Średnią Ważoną Stóp Zwrotu] [Papiery Wartościowe Garant Powiązane z Wzrostem Koszyka Kursów Walut] [Papiery Wartościowe Garant Powiązane ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Powiązane z Wzrostem Koszyka Kursów Walut] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Powiązane ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut] [Papiery Wartościowe Garant Umożliwiające Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązane ze Wzrostem Koszyka Kursów Walut] [Papiery Wartościowe Garant Umożliwiające Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązane ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Umożliwiające Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązane ze Wzrostem Koszyka Kursów Walut] [Papiery Wartościowe Garant z Pułapem Umożliwiające Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązane ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut]</p> <p>Papiery Wartościowe będą emitowane jako [Obligacje] [Certyfikaty] z Kwotą Nominalną.</p> <p>[„<b>Obligacje</b>”] [„<b>Certyfikaty</b>”] są instrumentami dłużnymi na okaziciela (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) (w przypadku Papierów Wartościowych podlegających prawu niemieckiemu zgodnie z § 793 niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>)).</p> <p>„<b>Kwota Nominalna</b>” oznacza [Wpisać]<sup>4</sup>.</p> <p>[Papiery Wartościowe są reprezentowane przez stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>[Papiery Wartościowe są na początku reprezentowane przez tymczasową obligację globalną bez kuponów odsetkowych podlegającą wymianie na stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych („<b>Posiadacze Papierów Wartościowych</b>”) nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych. [ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, <i>International Securities Identification Number</i>)] [WKN (Niemiecki Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, <i>Wertpapierkennnummer</i>)] [Kod Wspólny] jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w [wstawić] („ <b>Określona Waluta</b> ”).
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	<p><b>Prawa z Papierów Wartościowych</b></p> <p>Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu.</p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p>[<b>Rodzaj Produktu 7-12</b>] W przypadku Papierów Wartościowych Garant [[z Pułapem] Powiązanych z Wynikiem] ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach], oraz [Papierów Wartościowych Garant [[z Pułapem] Powiązanych z Wynikiem] z Rozliczeniem Pieniężnym, proszę wstawić:</p>

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

<p>dotyczące tych praw</p>	<p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej (k) określonej w Załączniku do niniejszego Podsumowania w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) określonej w określonej w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]</p> <p><b>[Rodzaj Produktu 1–6 i 9–29:</b> <i>W przypadku Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem], Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Powiązanych z Wzrostem Kursu Walut, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Powiązanych ze Spadkiem Kursu Walut, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Powiązanych z Wynikiem ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Powiązanych z Wynikiem z Rozliczeniem Pieniężnym, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (bez Przekroczenia Bariery), Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (mimo Przekroczenia Bariery), Papierów Wartościowych Garant Ikar, Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Powiązanych z Koszykiem, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] z Wynikiem Stanowiącym Średnią Ważoną Stóp Zwrotu, Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Wzrostem Koszyka Kursów Walut, Papierów Wartościowych Garant Powiązane ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Powiązanych z Wzrostem Koszyka Kursów Walut, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Powiązanych ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut, Papierów Wartościowych Garant Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Wzrostem Koszyka Kursów Walut, Papierów Wartościowych Garant Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut, Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Wzrostem Koszyka Kursów Walut oraz Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut proszę wstawić:</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C/15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16).]</p> <p><b>[Rodzaj Produktu 7 i 8:</b> <i>W przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym proszę wstawić:</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dacie Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16), która jest równa Kwocie Minimalnej określonej w Załączniku do niniejszego Podsumowania. [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]</p> <p><b>Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych</b></p> <p>Papiery Wartościowe, pod względem formy i treści, oraz wszystkie prawa i zobowiązania Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają [przepisom prawa Republiki Federalnej Niemiec][prawu angielskiemu].</p> <p><b>Status Papierów Wartościowych</b></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><b>Ograniczenia praw</b></p> <p>Emitent ma prawo [wymienić Papiery Wartościowe lub] dokonać zmian warunków Papierów Wartościowych.</p>
[C.9 <sup>5</sup>	<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 amortyzacji długu wraz z procedurami spłaty, wskaźnik rentowności, reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych</p>	<p>Patrz również Element C.8 powyżej.</p> <p><b>[Rodzaj Produktu 7 i 8: W przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym proszę wstawić:</b></p> <p><b>Stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek, daty wymagalności</b></p> <p>Nie dotyczy. Papiery Wartościowe są nieoprocentowane. [Jednakże odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) jest powiązana z wartością Instrumentu Bazowego.]</p> <p><b>Instrument Bazowy</b></p> <p>Opisy Instrumentów Bazowych widnieją w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Dalsze informacje na temat wyników Instrumentu Bazowego i jego zmienności dostępne są na Stronie Internetowej (lub stronie, która ją zastąpi), zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania.</p> <p><b>Wykup</b></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 Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p> <p><b>Płatności</b></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 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> <p><b>Określenie wskaźnika rentowności</b></p> <p>Nie dotyczy. Wskaźnika rentowności nie można obliczyć w dacie emisji Papierów Wartościowych.</p> <p><b>Reprezentacja Posiadaczy Papierów Wartościowych</b></p> <p>Nie dotyczy. Nie istnieje żaden reprezentant.]</p>
[C.10 <sup>6</sup>	<p>Opis elementu pochodnego w płatności odsetek i sposobu, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od</p>	<p>Parz również Element C.9 powyżej.</p> <p><b>[Rodzaj Produktu 7: W przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach, proszę wpisać:</b></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.9). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada cena Instrumentu Bazowego.</p>

<sup>5</sup> Niniejszy Element C.9 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

<sup>6</sup> Niniejszy Element C.10 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

wartości instrumentu bazowego	<p>[[W przypadku pozytywnego Wyniku Instrumentu Bazowego (k), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).][Odpowiednia Kwota Dodatkowa(k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).] Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi Datami Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) będzie wyższa niż Cena Referencyjna w poprzedniej Dacie Obserwacji (k-1).]</p> <p>Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi kolejnymi Datami Obserwacji (k) (gdzie w pierwszej Dacie Obserwacji (k=1) istotny jest Wynik między Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i pierwszą Datą Obserwacji (k)). [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]</p> <p>Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza <math>(R(k) - R(k-1)) / R(k-1)</math>. R (k) oznacza [wstawić definicję R (k)]. R (k-1) oznacza [(wstawić definicję R (k-1))].</p> <p><b><u>Rodzaj Produktu 8: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, proszę wpisać:</u></b></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.9). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada cena Instrumentu Bazowego.</p> <p>[[W przypadku pozytywnego Wyniku Instrumentu Bazowego (k), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).][Odpowiednia Kwota Dodatkowa(k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).] Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednią Datą Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dacie Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) będzie wyższa niż Cena Wykonania.]</p> <p>Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) w odniesieniu do Ceny Wykonania pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji i odpowiednią Datą Obserwacji (k). [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]</p> <p>Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza <math>(R(k) - \text{Cena Wykonania}) / R</math></p>
-------------------------------	--

		(początkowa). [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza Poziom Wykonania x R (początkowa), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [[R (początkowa) oznacza [(wstawić definicję R (początkowej)].]
[C.11 <sup>7</sup>	Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	<p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od [wstawić przewidywaną datę] na następujących rynkach regulowanych: [ryнку regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [wstawić informacje o innym odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (innych odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)].]</p> <p>[Papiery Wartościowe zostały już dopuszczone do obrotu na następujących rynkach regulowanych lub innych równorzędnych rynkach: [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)]]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie został złożony ani nie istnieje zamiar złożenia wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub równoważnym.]</p> <p>[[Wstawić nazwę Animatora Rynku] („<b>Animator Rynku</b>”) zobowiązuje się zapewnić płynność poprzez składanie ofert kupna i sprzedaży zgodnie z regulaminem animacji rynku [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub nieregulowanym (odnośnych rynkach regulowanych lub nieregulowanych)], na którym Papiery Wartościowe mają zostać dopuszczone do obrotu. Obowiązki Animatora Rynku reguluje regulamin rynku zorganizowanego i zarządzanego przez [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub nieregulowanym (odnośnych rynkach regulowanych lub nieregulowanych)] oraz odpowiednie instrukcje do tego regulaminu. [Ponadto Animator Rynku zobowiązuje się stosować, w normalnych warunkach rynkowych, maksymalną różnicę pomiędzy ofertami kupna i sprzedaży nie wyższą niż [wstawić wielkość procentową]%].]]</p>
[C.15 <sup>8</sup>	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p><b><u>[Rodzaj Produktu 1: W przypadku Papierów Wartościowych Garant proszę wpisać:</u></b></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada cena Instrumentu Bazowego.</p> <p>Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego stanowi iloraz R (ostatecznej) (jak określono w C.19) i R (początkowej). [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.][R (początkowa) oznacza [wstawić definicję (R (początkowej)]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego w odniesieniu do Ceny Wykonania zgodnie z Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]</p> <p>W Dacie Zapadalności „<b>Kwota Wykupu</b>” jest kwotą w Określonej Walucie</p>

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

<sup>8</sup> Niniejszy Element C.15 ma zastosowanie do wszystkie Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papiery Wartościowe Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany do zapłacenia Posiadaczowi Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej należnej zgodnie z Warunkami Emisji.

równą iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) oraz (ii) iloczynu różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i Ceną Wykonania oraz Współczynnika Udziału.

[Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych jest wyłączone (*Quanto*).] [Ryzyko zmiany kursu wymiany dla Posiadacza Papierów Wartościowych nie jest wyłączone (*Compo*).] Kwota Wykupu nie jest niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 2: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem proszę wpisać:]**

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego stanowi iloraz R (ostatecznej) (jak określono w C.19) i R (początkowej). [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.][R (początkowa) oznacza [wstawić definicję (R (początkowej))]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego w odniesieniu do Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Maksymalnej [(jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania)].

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest kwotą w Określonej Walucie równą iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i Ceną Wykonania oraz Współczynnika Udziału.

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

Kwota Wykupu nie jest niższa niż Kwota Minimalna i nie jest wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 3: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Wzrostem Kursu Walut proszę wpisać:]**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od wysokości kursu wymiany jako Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada cena Instrumentu Bazowego.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnącego kursu wymiany. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty

Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik Instrumentu Bazowego jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy R (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) i Ceną Wykonania (w liczniku) i (ii) [R (ostatecznej)] [Ceny Wykonania] (w mianowniku).] [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.][R (początkowa) oznacza [wstawić definicję (R (początkowej)).]

**[Rodzaj Produktu 4: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych ze Spadkiem Kursu Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od wysokości kursu wymiany jako Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli spada cena Instrumentu Bazowego i spada, jeśli rośnie cena Instrumentu Bazowego.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść ze spadającego kursu wymiany. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik Instrumentu Bazowego jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy Ceną Wykonania i R (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) (w liczniku) i (ii) [R (ostatecznej)] [Ceny Wykonania] (w mianowniku).] [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.][R (początkowa) oznacza [wstawić definicję (R (początkowej)).]

**[Rodzaj Produktu 5: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Powiązanych z Wzrostem Kursu Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od wysokości kursu wymiany jako Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Instrumentu Bazowego i spada, jeśli spada cena Instrumentu Bazowego.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnącego kursu wymiany. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Maksymalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).



W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik Instrumentu Bazowego jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy R (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) i Ceną Wykonania (w liczniku) i (ii) [R (ostatecznej)] [Ceny Wykonania] (w mianowniku).] [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza R (początkową) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.][R (początkowa) oznacza [wstawić definicję R (początkowej).]

Kwota Wykupu nie jest niższa niż Kwota Minimalna i nie jest wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 6: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Powiązanych ze Spadkiem Kursu Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od wysokości kursu wymiany jako Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli spada cena Instrumentu Bazowego i spada, jeśli rośnie cena Instrumentu Bazowego.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść ze spadającego kursu wymiany. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Maksymalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik Instrumentu Bazowego jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy Ceną Wykonania i R (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) (w liczniku) i (ii) [R (ostatecznej)] [Ceny Wykonania] (w mianowniku).] [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza Poziom Wykonania x R (początkową), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.][R (początkowa) oznacza [wstawić definicję (R (początkowej).]

Kwota Wykupu nie jest niższa niż Kwota Minimalna i nie jest wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 7: W przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach proszę wpisać:**

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

[W przypadku pozytywnego Wyniku Instrumentu Bazowego (k), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty

Dodatkowej (k).] Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza  $(R(k) - R(k-1)) / R(k-1)$ . R (k) oznacza [wstawić definicję R (k)]. R (k-1) oznacza [wstawić definicję R (k-1)]

[[Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).] Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi Datami Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dacie Obserwacji (k) będzie wyższa niż Cena Referencyjna w poprzedniej Dacie Obserwacji (k-1).]

Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi kolejnymi Datami Obserwacji (k) (gdzie w pierwszej Dacie Obserwacji (k=1) istotny jest Wynik między Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i pierwszą Datą Obserwacji (k)). [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

**[Rodzaj Produktu 8: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężny ,proszę wpisać:**

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

[W przypadku pozytywnego Wyniku Instrumentu Bazowego (k), odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).][Odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k).] Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednią Datą Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dacie Obserwacji (k) będzie wyższa niż Cena Wykonania (jak zdefiniowano w C.8).]

Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) w stosunku do Ceny Wykonania pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji i odpowiednią Datą Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza  $(R(k) - \text{Cena Wykonania}) / R(\text{początkowa})$ . [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza Poziom Wykonania x R (początkową), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.][R (początkowa) oznacza [wstawić definicję (R (początkowej).] [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do

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

[Rodzaj Produktu 9: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Wynikiem ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach proszę wpisać:

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Co więcej, odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k). Kwota Dodatkowa (k) zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k). Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza  $(R(k) - R(k-1)) / R(k-1)$ .  $R(k)$  oznacza [wstawić definicję  $R$  (początkowej)]  $R(k-1)$  oznacza [wstawić definicję  $R(k-1)$ ]. W odniesieniu do Kwoty Dodatkowej (k), Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi Datami Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania); w odniesieniu do Kwoty Wykupu, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Ostateczną Datą Obserwacji (jak zdefiniowano w C.16) zgodnie z Ostatecznym Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

#### *Kwota Dodatkowa*

[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dacie Obserwacji (k) będzie wyższa niż Cena Referencyjna w poprzedniej Dacie Obserwacji (k-1).]

Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi kolejnymi Datami Obserwacji (k) (gdzie w pierwszej Dacie Obserwacji (k=1) istotny jest Wynik między Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i pierwszą Datą Obserwacji (k)). [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

#### *Kwota Wykupu*

W Dacie Zapadalności „Kwota Wykupu” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Ostatecznego Współczynnika Udziału. Wynik Instrumentu Bazowego jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorzem  $R$  (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) w liczniku i  $R$  (początkowej) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w mianowniku i (ii) Ceną Wykonania (jak określono w

Załączniku do niniejszego Podsumowania). Kwota Wykupu nie jest niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 10: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Powiązanych z Wynikiem ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach proszę wpisać:**

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Co więcej, odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k). Kwota Dodatkowa (k) zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k). Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza  $(R(k) - R(k-1)) / R(k-1)$ . R(k) oznacza [wstawić definicję (R (początkowej))] R(k-1) oznacza [wstawić definicję (R (k-1))]. W odniesieniu do Kwoty Dodatkowej (k), Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi Datami Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania); w odniesieniu do Kwoty Wykupu, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Ostateczną Datą Obserwacji (jak zdefiniowano w C.16) zgodnie z Ostatecznym Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Maksymalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

*Kwota Dodatkowa*

[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dacie Obserwacji (k) będzie wyższa niż Cena Referencyjna w poprzedniej Dacie Obserwacji (k-1).]

Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy odpowiednimi kolejnymi Datami Obserwacji (k) (gdzie w pierwszej Dacie Obserwacji (k=1) istotny jest Wynik między Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i pierwszą Datą Obserwacji (k)). [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

*Kwota Wykupu*

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Ostatecznego Współczynnika Udziału. Wynik Instrumentu Bazowego jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorzędem R (ostatecznej) w liczniku i R (początkowej) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w mianowniku i (ii) Ceną Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Kwota Wykupu nie jest niższa niż Kwota Minimalna i nie jest wyższa niż Kwota

Maksymalna.]

[Rodzaj Produktu 11: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Wynikiem z Rozliczeniem Pieniężnym proszę wpisać:

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Co więcej, odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k). Kwota Dodatkowa (k) zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k) . Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza  $(R(k) - \text{Cena Wykonania}) / R$  (początkowa). R (k) oznacza [wstawić definicję R (k).] W odniesieniu do Kwoty Dodatkowej (k), Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednią Datą Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania); w odniesieniu do Kwoty Wykupu, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji i Ostateczną Datą Obserwacji (jak zdefiniowano w C.16) zgodnie z Ostatecznym Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

*Kwota Dodatkowa*

[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dacie Obserwacji (k) będzie wyższa niż Cena Wykonania.]

Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) w stosunku do Ceny Wykonania pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji i odpowiednią Datą Obserwacji (k). [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza Poziom Wykonania  $\times R$  (początkowa), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [(wstawić definicję R (początkowej)]. [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

*Kwota Wykupu*

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Ostatecznego Współczynnika Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorzem R (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) w liczniku i R (początkowej) w mianowniku i (ii) Ostatecznym Poziomem Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Kwota Wykupu nie

będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 12: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Powiązanych z Wynikiem z Rozliczeniem Pieniężnym proszę wpisać:**

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Co więcej, odpowiednia Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona w Datach Płatności Kwoty Dodatkowej (k). Kwota Dodatkowa (k) zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego (k). Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza  $(R(k) - \text{Cena Wykonania}) / R$  (początkowa). R (k) oznacza [wstawić definicję R (k).] W odniesieniu do Kwoty Dodatkowej (k), Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego (k) pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i odpowiednią Datą Obserwacji (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania); w odniesieniu do Kwoty Wykupu, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji i Ostateczną Datą Obserwacji (jak zdefiniowano w C.16) zgodnie z Ostatecznym Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Maksymalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

*Kwota Dodatkowa*

[Kwota Dodatkowa (k) zostanie zapłacona, jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dacie Obserwacji (k) będzie wyższa niż Cena Wykonania.]

Kwota Dodatkowa (k) w odpowiedniej Dacie Obserwacji (k) jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz (i) Współczynnika Udziału i (ii) Wyniku Instrumentu Bazowego (k) w stosunku do Ceny Wykonania pomiędzy Pierwotną Datą Obserwacji i odpowiednią Datą Obserwacji (k). [Cena Wykonania jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Cena Wykonania oznacza Poziom Wykonania  $\times R$  (początkowa), gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [[R (początkowa) oznacza [(wstawić definicję R (początkowej)].] [Kwota Dodatkowa (k) jest nie niższa niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).][Kwota Dodatkowa (k) jest nie wyższa niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

*Kwota Wykupu*

W Dacie Zapadalności „Kwota Wykupu” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Ostatecznego Współczynnika Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorazem R (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) w liczniku i R (początkowej) w mianowniku i (ii) Ostatecznym Poziomem Ceny Wykonania

(jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

[Rodzaj Produktu 13: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (bez Przekroczenia Bariery) proszę wpisać:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli cena Instrumentu Bazowego rośnie lub nieznacznie spada i spada, jeśli cena Instrumentu Bazowego jest niezmienna lub znacząco spada.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego stanowi iloraz  $R$  (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i  $R$  (początkowej) w mianowniku.  $R$  (początkowa) oznacza [wstawić definicję ( $R$  (początkowej))]. Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w bezwzględny Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Bezwzględny Wynik oznacza, że zarówno pozytywny, jak i negatywny Wynik Instrumentu Bazowego ma pozytywny wpływ na kwotę płatności z tytułu wykupu, w ten sposób, że jakikolwiek spadek ceny Instrumentu Bazowego jest traktowany przy wykupie jako wzrost ceny. Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy [W przypadku Papierów Wartościowych emitowanych po raz pierwszy na podstawie niniejszego Prospektu Podstawowego („Nowe Produkty”), proszę wpisać: zgodnie ze Współczynnikiem Udziału] w Wyniku Instrumentu Bazowego, przy czym jakikolwiek negatywny Wynik ma również negatywny wpływ na kwotę płatności z tytułu wykupu. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynowi bezwzględnej różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i 1 oraz Współczynnika Udziału. Bezwzględna różnica oznacza, że kwota różnicy jest stosowana dla potrzeb pozostałych obliczeń bez uwzględniania poprzedzającego znaku minus (-).

Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz [w przypadku Nowych Produktów proszę wpisać: sumy (i) Pułapu Dolnego i (ii) iloczynowi różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego] Wyniku Instrumentu Bazowego [w przypadku Nowych Produktów wpisać: i 1] [w przypadku Nowych Produktów proszę wpisać: oraz Współczynnika Udziału].

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek cena Instrumentu Bazowego osiągnie Bariery lub spadnie poniżej Bariery w Okresie Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) spadnie poniżej Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dacie Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania)]. [Bariera jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Bariera oznacza Poziom Bariery x  $R$  (początkowa), gdzie Poziom Bariery jest określony w Załączniku do niniejszego

Podsumowania].

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

[Rodzaj Produktu 14: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (bez Przekroczenia Bariery) proszę wpisać:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli cena Instrumentu Bazowego rośnie lub nieznacznie spada i spada, jeśli cena Instrumentu Bazowego jest niezmienna lub znacząco spada.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego stanowi iloraz  $R$  (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i  $R$  (początkowej) w mianowniku.  $R$  (początkowa) oznacza [wstawić definicję ( $R$  (początkowej))]. Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w bezwzględny Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Bezwzględny Wynik oznacza, że zarówno pozytywny, jak i negatywny Wynik Instrumentu Bazowego ma pozytywny wpływ na kwotę płatności z tytułu wykupu, w ten sposób, że jakikolwiek spadek ceny Instrumentu Bazowego jest traktowany przy wykupie jako wzrost ceny. Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy [W przypadku Nowych Produktów proszę wpisać: zgodnie ze Współczynnikiem Udziału] w Wyniku Instrumentu Bazowego, przy czym jakikolwiek negatywny Wynik ma również negatywny wpływ na kwotę płatności z tytułu wykupu. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Maksymalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynowi bezwzględnej różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i 1 oraz Współczynnika Udziału. Bezwzględna różnica oznacza, że kwota różnicy jest stosowana dla potrzeb pozostałych obliczeń bez uwzględniania poprzedzającego znaku minus (-).

Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej oraz [w przypadku Nowych Produktów proszę wpisać: sumy (i) Pułapu Dolnego i (ii) iloczynowi różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego] Wyniku Instrumentu Bazowego [w przypadku Nowych Produktów wpisać: i 1] [w przypadku Nowych Produktów proszę wpisać: oraz Współczynnika Udziału].

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek cena Instrumentu Bazowego osiągnie Bariery lub spadnie poniżej Bariery w Okresie Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) spadnie poniżej Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dacie Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania)]. [Bariera jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Bariera oznacza Poziom Bariery  $\times R$  (początkowa), gdzie Poziom Bariery jest określony w Załączniku do niniejszego



Podsumowania].

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 15: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (mimo Przekroczenia Bariery)proszę wpisać:**

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego stanowi iloraz  $R$  (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i  $R$  (początkowej) w mianowniku.  $R$  (początkowa) oznacza [wstawić definicję ( $R$  (początkowej))]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w bezwzględnym Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Bezwzględny Wynik oznacza, że zarówno pozytywny, jak i negatywny Wynik Instrumentu Bazowego ma pozytywny wpływ na kwotę płatności z tytułu wykupu, w ten sposób, że jakkolwiek spadek ceny Instrumentu Bazowego jest traktowany przy wykupie jako wzrost ceny. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

„**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynowi bezwzględnej różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i 1 oraz Współczynnika Udziału.

Bezwzględna różnica oznacza, że kwota różnicy jest stosowana dla potrzeb pozostałych obliczeń bez uwzględniania poprzedzającego znaku minus (-).

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 16: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem z Wypłatą Dokonywaną Przy Pozytywnym lub Negatywnym Wyniku (mimo Przekroczenia Bariery)proszę wpisać:**

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego stanowi iloraz  $R$  (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i  $R$  (początkowej) w mianowniku.  $R$  (początkowa) oznacza [wstawić definicję ( $R$  (początkowej))]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w bezwzględnym Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Bezwzględny Wynik oznacza, że zarówno pozytywny, jak i negatywny Wynik Instrumentu Bazowego ma pozytywny wpływ na kwotę płatności z tytułu wykupu, w ten sposób, że jakkolwiek spadek ceny Instrumentu Bazowego jest traktowany przy wykupie jako wzrost ceny. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Maksymalnej (jak określono w Załączniku do

niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynowi bezwzględnej różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i 1 oraz Współczynnika Udziału.

Bezwzględna różnica oznacza, że kwota różnicy jest stosowana dla potrzeb pozostałych obliczeń bez uwzględniania poprzedzającego znaku minus (-).

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 17: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Ikar proszę wpisać:**

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

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego stanowi iloraz R (ostatecznej) (jak określono w C.19) w liczniku i R (początkowej) w mianowniku. R (początkowa) oznacza [wstawić definicję R (początkowej)]. Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, płatność z tytułu wykupu jest oparta, zgodnie ze Współczynnikiem Udziału, na Wyniku Instrumentu Bazowego, choć Kwota Minimalna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) zostaje spłacona nawet w przypadku negatywnego Wyniku Instrumentu Bazowego. [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, płatność z tytułu wykupu jest ograniczona do Kwoty Premii (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Jeśli nie nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i 1 oraz Współczynnika Udziału.

Jeśli nastąpił Przypadek Naruszenia Bariery, „**Kwota Wykupu**” jest równa Kwocie Premii.

Przypadek Naruszenia Bariery następuje, jeżeli [jakakolwiek cena Instrumentu Bazowego osiągnie lub przekroczy Barierę w Okresie Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) przekroczy Barierę (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dacie Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania)]. [Bariera jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [Bariera oznacza Poziom Bariery x R (początkowa), gdzie Poziom Bariery jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania]. [R (początkowa) oznacza [(wstawić definicję R (początkowej)]

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 19: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Koszykiem proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada, jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu

Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka<sub>i</sub>, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> stanowi iloraz  $K_i$  (ostatecznej) (jak określono w C.19) i  $K_i$  (początkowej). [ $K_i$  (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][  $K_i$  (początkowa) oznacza [wstać definicję  $K_i$  (początkowej)]]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnącego Wyniku Instrumentu Bazowego w stosunku do Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i Ceną Wykonania oraz Współczynnika Udziału.

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 20: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Wynikiem Stanowiącym Średnią Ważoną Stóp Zwrotu proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada, jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego jest sumą wyników Składników Koszyka<sub>najlepsz.</sub>, uwzględnianych zgodnie z ich wagami. Odpowiednia waga każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> zależy od jego Wyniku: najwyższą wagę otrzymuje Składnik Koszyka z Najlepszym Wynikiem, drugą z kolei Wagę<sub>i</sub> otrzymuje Składnik Koszyka z drugim od góry Wynikiem, i tak dalej. Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> <sub>najlepsz.</sub> stanowi iloczyn ilorazu  $K_i$  <sub>najlepsz</sub> (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) i  $K_i$  <sub>najlepsz</sub> (początkowej) oraz odpowiedniej Wag<sub>i</sub> <sub>najlepsz.</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [ $K_i$  (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [ $K_i$  <sub>najlepsz</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję  $K_i$  <sub>najlepsz</sub> (początkowej)]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnącego Wyniku Instrumentu Bazowego w stosunku do Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i Ceną Wykonania oraz Współczynnika Udziału.

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 21: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem Powiązanych z Koszykiem proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada,

jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka<sub>i</sub>, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik danego Składnika Koszyka<sub>i</sub> stanowi iloraz  $K_i$  (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) i  $K_i$  (początkowej). [ $K_i$  (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [ $K_i$  (początkowa) oznacza [wstawić definicję  $K_i$  (początkowej)]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnącego Wyniku Instrumentu Bazowego w stosunku do Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, Kwota Wykupu nie jest wyższa niż Kwota Maksymalna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i Ceną Wykonania oraz Współczynnika Udziału.

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 22: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pułapem z Wynikiem Stanowiącym Średnią Ważoną Stóp Zwrotu proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada, jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Wynik Instrumentu Bazowego jest sumą wyników Składników Koszyka<sub>najlepsz.</sub>, uwzględnianych zgodnie z ich wagami. Odpowiednia waga<sub>i</sub> każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> zależy od jego Wyniku: najwyższą wagę otrzymuje Składnik Koszyka z Najlepszym Wynikiem, drugą z kolei wagę otrzymuje Składnik Koszyka z drugim od góry Wynikiem, i tak dalej. Wynik danego Składnika Koszyka<sub>i</sub> stanowi iloczyn ilorazu  $K_i$  (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) i  $K_i$  (początkowej) oraz odpowiedniej Wagi<sub>i</sub> <sub>najlepsz.</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [ $K_i$  (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [ $K_i$  (początkowa) oznacza [wstawić definicję  $K_i$  (początkowej)]. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnącego Wyniku Instrumentu Bazowego w stosunku do Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu różnicy pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego i Ceną Wykonania oraz Współczynnika Udziału.

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż

Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 23: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązanych z Wzrostem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada, jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnących kursów walut. Jednakże, płatność z tytułu wykupu będzie co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („**Wynik**”) jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) i Ceną Wykonania<sub>i</sub> (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [[Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)].

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 24 W przypadku Papierów Wartościowych Garant Powiązane ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli spada cena Składników Koszyka i spada, jeśli rośnie cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść ze spadających kursów walut. Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („**Wynik**”) jest równy ilorazowi (i)

różnicy pomiędzy Ceną Wykonania<sub>i</sub> i K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [[Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)]].

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 25: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pulapem Powiązanych z Wzrostem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada, jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnących kursów walut. Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pulapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania h) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („**Wynik**”) jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak określono w C.19) i Ceną Wykonania<sub>i</sub> (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [[Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)]].

Kwota Wykupu nie jest niższa niż Kwota Minimalna i nie jest wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 26: W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pulapem Powiązanych ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli spada cena Składników Koszyka i spada, jeśli rośnie cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść ze spadających kursów walut. Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota

Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („**Wynik**”) jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy Ceną Wykonania<sub>i</sub> i K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [[Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)].

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]

**[Rodzaj Produktu 27: W przypadku Papierów Wartościowych Garant Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Wzrostem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:**

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada, jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnących kursów walut. Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („**Wynik**”) jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) i Ceną Wykonania<sub>i</sub> (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [[Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)]. W tym celu Wynik<sub>i</sub> jest równy co najmniej zero.

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

**[Rodzaj Produktu 28: W przypadku Papierów Wartościowych Garant**

Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli spada cena Składników Koszyka i spada, jeśli rośnie cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść ze spadających kursów walut. Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.]

Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka<sup>i</sup>, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.

Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („**Wynik**”) jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy Ceną Wykonania<sub>i</sub> i K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak określono w C.19) (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [[Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)]. W tym celu Wynik<sup>i</sup> jest równy co najmniej zero.

Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna.]

[Rodzaj Produktu 29: W przypadku Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Wzrostem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie cena Składników Koszyka i spada, jeśli spada cena Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść z rosnących kursów walut. Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka<sub>a</sub>, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

W Dacie Zapadalności „**Kwota Wykupu**” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i



		<p>Współczynnika Udziału.</p> <p>Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („Wynik”) jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) i Ceną Wykonania<sub>i</sub> (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)]. W tym celu Wynik<sub>i</sub> jest równy co najmniej zero.</p> <p>Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]</p> <p><b><u>[Rodzaj Produktu 30: W przypadku Papierów Wartościowych Garant [z Pułapem] Umożliwiających Inwestycje Pośrednie w Inne Aktywa Powiązanych ze Spadkiem Koszyka Kursów Walut proszę wpisać:</u></b></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli spada cena Składników Koszyka i spada, jeśli rośnie cena Składników Koszyka.</p> <p>Płatność z tytułu wykupu w Dacie Zapadalności zależy od Wyniku Instrumentu Bazowego. Posiadacz Papierów Wartościowych uczestniczy w Wyniku Instrumentu Bazowego zgodnie ze Współczynnikiem Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), odnosząc korzyść ze spadających kursów walut. Płatność z tytułu wykupu jest co najmniej równa Kwocie Minimalnej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). [Kwota Minimalna jest niższa niż Kwota Nominalna.] Ponadto, Kwota Wykupu nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>Wynik Instrumentu Bazowego jest średnim wynikiem Składników Koszyka<sub>i</sub>, uwzględnianych zgodnie z ich Wagami<sub>i</sub> (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).</p> <p>W Dacie Zapadalności „<b>Kwota Wykupu</b>” jest równa iloczynowi Kwoty Nominalnej i sumy (i) Pułapu Dolnego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i (ii) iloczynu Wyniku Instrumentu Bazowego i Współczynnika Udziału.</p> <p>Wynik odpowiedniego Składnika Koszyka<sub>i</sub> („Wynik”) jest równy ilorazowi (i) różnicy pomiędzy Ceną Wykonania<sub>i</sub> i K<sub>i</sub> (ostateczną) (jak zdefiniowano w C.19) (w liczniku) i (ii) [K<sub>i</sub> (ostatecznej)] [Ceny Wykonania<sub>i</sub>] (w mianowniku). [[Cena Wykonania<sub>i</sub> jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania][Cena Wykonania<sub>i</sub> oznacza K<sub>i</sub> (początkowa) x Poziom Wykonania, gdzie Poziom Wykonania jest określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) jest określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [K<sub>i</sub> (początkowa) oznacza [wstawić definicję K<sub>i</sub> (początkowej)]. W tym celu Wynik<sub>i</sub> każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest równy co najmniej zero.</p> <p>Kwota Wykupu nie będzie niższa niż Kwota Minimalna i nie będzie wyższa niż Kwota Maksymalna.]</p>
[C.16 <sup>9</sup>	Data wygaśnięcia lub	[„ <b>Ostateczna Data Obserwacji/Ostateczne Daty Obserwacji</b> ]” oraz] „ <b>Data Zapadalności</b> ” [jest/są] określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]

<sup>9</sup> Niniejszy Element C.16 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papiery Wartościowe Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

	zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	
[C.17 <sup>10</sup> ]	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności będą dokonywane na rzecz [wstawić nazwę i adres agenta ds. płatności] („<b>Główny Agent ds. Płatności</b>”). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności.</p> <p>„<b>System Rozliczeniowy</b>” oznacza [wstawić].</p>
[C.18 <sup>11</sup> ]	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p>Patrz również Element C.15 powyżej.</p> <p>Płatność Kwoty Wykupu dokonywana jest w Dacie Zapadalności.]</p>
[C.19 <sup>12</sup> ]	Cena wykonania lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	<p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej proszę wstawić:</u></p> <p>„<b>R (ostateczna)</b>” oznacza [Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) [WALUTA] w Ostatecznej Dacie Obserwacji.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej proszę wstawić:</u></p> <p>[„<b>R (ostateczna)</b>” oznacza średnią równo ważonych [Cen Referencyjnych (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) [WALUTA] określonych w Ostatecznych Datach Obserwacji.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją [Wylączenia Najlepszego Wyniku][Wylączenia Najgorszego Wyniku] proszę wstawić:</u></p> <p>[„<b>R (ostateczna)</b>” oznacza [najwyższą][najniższą] [Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) [WALUTA] w [każdej z Ostatecznych Dat Obserwacji] [każdym odpowiednim dniu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) pomiędzy Pierwszym Dniem Okresu Wylączenia [Najlepszego][Najgorszego] Wyniku (włącznie) (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Ostatecznymi Datami Obserwacji (włącznie)].]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny</u></p>

<sup>10</sup> Niniejszy Element C.17 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papiery Wartościowe Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

<sup>11</sup> Niniejszy Element C.18 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papiery Wartościowe Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

<sup>12</sup> Niniejszy Element C.19 ma zastosowanie do wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papiery Wartościowe Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		<p><u>Referencyjnej proszę wstawić:</u></p> <p>„<b>K<sub>i</sub> (ostateczna)</b>” oznacza [Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub>] [WALUTA<sub>i</sub>] w Ostatecznych Datach Obserwacji.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej proszę wstawić:</u></p> <p>„<b>K<sub>i</sub> (ostateczna)</b>” oznacza średnią wartość równo ważonych [Cen Referencyjnych (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania)][WALUTA] ustalonych w Ostatecznych Datach Obserwacji (.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją Wyłączenia [Najlepszego][Najgorszego Wyniku proszę wstawić:</u></p> <p>„<b>K<sub>i</sub> (ostateczna)</b>” oznacza [najwyższą][najniższą] [Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania)][WALUTA] w [każdej z Ostatecznych Dat Obserwacji] [każdym odpowiednim dniu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) pomiędzy Pierwszym Dniem Okresu Wyłączenia [Najlepszego][Najgorszego] Wyniku (włącznie) (jako określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) i Ostatecznymi Datami Obserwacji (włącznie)].]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych Garant z Pulapem z Wynikiem Stanowiącym Średnią Ważoną Stóp Zwrotu z obserwacją ostatecznej średniej proszę wstawić:</u></p> <p>„<b>K<sub>i</sub> najlep. (ostateczna)</b>” oznacza K<sub>i</sub> (ostateczną) w Składnika Koszyka<sub>i</sub> najlep (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="662 1104 1262 1178"> <tr> <td><b>Składnik Koszyka<sub>i</sub></b></td> <td><b>Cena Referencyjna<sub>i</sub></b></td> </tr> <tr> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> </tr> </table> <p>]]</p>	<b>Składnik Koszyka<sub>i</sub></b>	<b>Cena Referencyjna<sub>i</sub></b>	[wstawić]	[wstawić]																	
<b>Składnik Koszyka<sub>i</sub></b>	<b>Cena Referencyjna<sub>i</sub></b>																						
[wstawić]	[wstawić]																						
[C.20 <sup>13</sup>	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	<p>[Opisy Instrumentu Bazowego przedstawiono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p> <p>Więcej informacji na temat przeszłych i przyszłych wyników Instrumentu Bazowego i wahań jego wartości znajduje się na [Stronie Internetowej][Stronie Ekranu Walutowego] (lub stronie internetowej, która ją zastąpi), wskazanej w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]</p> <p>[„<b>Instrument Bazowy</b>” oznacza koszyk następujących składników koszyka („<b>Składniki Koszyka</b>”</p> <table border="1" data-bbox="480 1570 1442 1816"> <thead> <tr> <th colspan="7">ISIN: [wstawić]</th> </tr> <tr> <th>[Waga (W<sub>i</sub>)]</th> <th>Składnik Koszyka<sub>i</sub></th> <th>[Bloomberg ]</th> <th>[Waluta Składnik w Koszyka<sub>i</sub>]</th> <th>Strona Internetowa<sub>i</sub></th> <th>[WKNi] [ISIN]</th> <th>Strona Internetowa<sub>i</sub></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[wstawić ]</td> <td>[wstawić ]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić]</td> <td>[wstawić ]</td> <td>[wstawić]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Więcej informacji na temat przeszłych i przyszłych wyników Składników Koszyka i wahań ich wartości znajduje się na [Stronie Internetowej.] [Stronie</p>	ISIN: [wstawić]							[Waga (W <sub>i</sub> )]	Składnik Koszyka <sub>i</sub>	[Bloomberg ]	[Waluta Składnik w Koszyka <sub>i</sub> ]	Strona Internetowa <sub>i</sub>	[WKNi] [ISIN]	Strona Internetowa <sub>i</sub>	[wstawić ]	[wstawić ]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić ]	[wstawić]
ISIN: [wstawić]																							
[Waga (W <sub>i</sub> )]	Składnik Koszyka <sub>i</sub>	[Bloomberg ]	[Waluta Składnik w Koszyka <sub>i</sub> ]	Strona Internetowa <sub>i</sub>	[WKNi] [ISIN]	Strona Internetowa <sub>i</sub>																	
[wstawić ]	[wstawić ]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić ]	[wstawić]																	

<sup>13</sup> Niniejszy Element C.20 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papiery Wartościowe Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

		Ekranu Walutowego i], zgodnie z powyższą tabelą (lub stronie internetowej, która ją zastąpi).]]
[C.21 <sup>14</sup>	Wskazanie rynku, na którym będzie dokonywany obrót papierami wartościowymi i dla którego został opublikowany prospekt	[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu począwszy od [wstawić przewidywaną datę] na następujących rynkach regulowanych: [ryнку regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [wstawić informacje o innym odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (innych odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)].]  [Papiery Wartościowe zostały już dopuszczone do obrotu na następujących rynkach regulowanych lub innych równorzędnych rynkach: [wstawić informacje o odnośnym rynku regulowanym lub równorzędnym (odnośnych rynkach regulowanych lub równorzędnych)].]

#### D. CZYNNIKI RYZYKA

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

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko systemowe może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy;</li> <li>• czynniki ryzyka związane ze spowolnieniem gospodarczym i brakiem stabilności na rynkach finansowych – ryzyko kredytowe;</li> <li>• pogarszające się wyceny aktywów spowodowane niekorzystną sytuacją na rynku mogą mieć niekorzystny wpływ na zyski Grupy w przyszłości;</li> <li>• warunki gospodarcze panujące na rynkach geograficznych, na których Grupa prowadzi działalność, miały i mogą w dalszym ciągu mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności, działalność i sytuację finansową Grupy;</li> <li>• nietradycyjna działalność bankowa naraża Grupę na dodatkowe ryzyko kredytowe;</li> <li>• obowiązujące obecnie w Grupie zasady zarządzania ryzykiem mogą nie obejmować niezidentyfikowanych lub nieoczekiwanych czynników ryzyka;</li> <li>• zmiany stóp procentowych i kursów walutowych mogą mieć wpływ na wyniki Grupy;</li> <li>• zmiany w otoczeniu regulacyjnym we Włoszech i Unii Europejskiej mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy;</li> <li>• wdrożenie Bazylea III i Pakietu CRD IV;</li> <li>• nadchodzące zmiany w otoczeniu regulacyjnym;</li> <li>• Jednolity Mechanizm Nadzorczy;</li> <li>• Dyrektywa BRRD (<i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>), która weszła w życie 2 lipca 2014 r., umożliwia podejmowanie szeregu działań w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, których działalność jest uznana za zagrożoną. Wdrożenie tej dyrektywy lub podjęcie w jej trybie jakichkolwiek działań może mieć istotny wpływ na wartość Papierów Wartościowych;</li> <li>• od 2016 r. Grupa UniCredit będzie podlegać przepisom Regulacji ustanawiającej Jednolity Mechanizm Nadzorczy;</li> <li>• Grupa UniCredit może podlegać przepisom proponowanej unijnej regulacji dotyczącej obowiązkowego rozdziału określonych rodzajów działalności bankowej;</li> </ul>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• na Grupę UniCredit może mieć wpływ proponowany unijny Podatek od Transakcji Finansowych (<i>EU Financial Transactions Tax</i>);</li> <li>• na Grupę UniCredit mogą mieć wpływ nowe standardy rachunkowości i nadzoru;</li> <li>• operacyjne i informatyczne czynniki ryzyka są nierozzerwalnie związane z działalnością Grupy;</li> <li>• 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;</li> <li>• Grupa może nie zdołać wdrożyć Planu Strategicznego na lata 2013–2018;</li> <li>• czynniki ryzyka związane z Testem na Utratę Wartości Firmy;</li> <li>• 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;</li> <li>• na dzień publikacji niniejszego Prospektu Podstawowego przeciwko UniCredit i innym spółkom Grupy toczą się postępowania prawne;</li> <li>• Grupa jest stroną toczących się postępowań podatkowych;</li> </ul> <p>Gwarant jest również narażony na pewien poziom niepewności i profesjonalnej oceny w zakresie określenia wartości godziwej udziału kapitałowego UniCredit w Banku Włoch.]</p> <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 <b>utracić całość</b> zainwestowanych środków.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ryzyko makroekonomiczne Ryzyko związane z pogorszeniem się rozwoju makroekonomicznego i/lub rynków finansowych lub z czynnikami niepewności geopolitycznej.</li> <li>• Ryzyko systemowe Ryzyko związane z zakłóceniami lub zapaścią funkcjonowania systemu finansowego lub jego części.</li> <li>• 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)</li> </ul>
--	--	--

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

		<p>biznesowe, ryzyko kredytowe, rynkowe i utraty płynności.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów</li> </ul> <p>Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko biznesowo-strategiczne dla Banku.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z kryteriami testowania warunków skrajnych wprowadzonymi przez Grupę HVB</li> </ul> <p>Na wyniki działalności Grupy HVB może negatywnie wpłynąć słaby wynik testu warunków skrajnych uzyskany przez Grupę HVB, HVB, UniCredit S.p.A. lub jedną z instytucji finansowych, z którą prowadzą transakcje.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z nieodpowiednimi modelami pomiaru ryzyka</li> </ul> <p>Istnieje możliwość, że wewnętrzne modele Grupy HVB mogą być ocenione jako nieodpowiednie w następstwie dochodzenia lub weryfikacji przez organy regulacyjne, bądź że nie doszacowują istniejących czynników ryzyka.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka niezidentyfikowane/nieprzewidziane</li> </ul> <p>Grupa HVB mogłaby ponieść większe straty niż obliczone za pomocą aktualnych metod zarządzania ryzykiem lub straty, które w ogóle nie były wcześniej uwzględnione w obliczeniach.]</p>
[D.3 <sup>15</sup>	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<p>W opinii Emitenta opisane poniżej kluczowe czynniki ryzyka mogą, w odniesieniu do Posiadacza Papierów Wartościowych, wywrzeć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty do wypłaty (w tym dostawę liczby Instrumentów Bazowych lub ich elementów, które mają zostać dostarczone) z tytułu Papierów Wartościowych i/lub zdolność Posiadaczy Papierów Wartościowych do sprzedaży Papierów Wartościowych po rozsądnej cenie przed dniem zapadalności Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Możliwość wystąpienia konfliktu interesów</b></li> </ul> <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której Emitent, Gwarant, dystrybutorzy lub agenci lub jakiegokolwiek ich spółki powiązane, w zakresie pewnych funkcji lub transakcji, mogą posiadać interesy, które mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub nie uwzględniać interesów Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</b></li> </ul> <p><b>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</b></p> <p>W pewnych okolicznościach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich dniem zapadalności.</p> <p>Na wartość rynkową Papierów Wartościowych wpłynie wiarygodność kredytowa Emitenta i kilka innych czynników (np. kursy walut, obowiązujące stopy procentowe i stopy zwrotu, rynek dla podobnych papierów wartościowych, ogólne warunki gospodarcze, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów Wartościowych oraz czynniki związane z Instrumentem Bazowym) i może być ona znacząco niższa niż Kwota Nominalna lub Cena Kupna.</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą polegać na zdolności wystarczającego zabezpieczenia przed czynnikami ryzyka dotyczącymi ceny związanymi z Papierami Wartościowymi w każdym czasie.</p>

<sup>15</sup> Niniejszy Element D.3 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych Garant ze Zwrotem Obliczanym w Osobnych Okresach i Papierów Wartościowych Garant z Rozliczeniem Pieniężnym, gdzie Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.



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

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

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

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

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

(i) ryzyko związane z wpływem Instrumentów Bazowych na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko związane z brakiem bieżących wypłat; (iii) ryzyko wynikające z faktu, że wycena Instrumentów Bazowych lub Składników Koszyka następuje wyłącznie w określonym dniu lub godzinie; (iv) ryzyko związane ze Współczynnikiem Udziału; (v) ryzyko związane ze spadkiem Pułapu Dolnego poniżej 100%; (vi) ryzyko związane z Ceną Wykonania; (vii) ryzyko związane z opóźnieniem lub zmianą zasad wyceny Instrumentu Bazowego lub Składników Koszyka; (viii) ryzyko walutowe związane z Instrumentem Bazowym lub Składnikami Koszyka; (ix) ryzyko związane z Przypadkami Korekty; (x) ryzyko związane z Zakłóceniami na Rynku; (xi) ryzyko związane z poniesieniem konsekwencji o charakterze regulacyjnym przez inwestorów nabywających Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xii) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem na Papiery Wartościowe zabezpieczeń stosowanych przez Emitenta; (xiii) ryzyko związane z Prawem Konwersji Emitenta. (xiv) ryzyko związane z Dostawą Rzeczywistą; (xv) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o oprocentowaniu stałym; (xvi) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o Oprocentowaniu Zmiennym, (xvii) szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi (xviii) ryzyko związane z ograniczeniem stopy oprocentowania do wysokości maksymalnej stopy oprocentowania.

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

#### ***Ogólne czynniki ryzyka***

(i) czynniki ryzyka wynikające z wahań wartości Instrumentu Bazowego oraz czynniki ryzyka związane z krótką historią; (ii) brak prawa własności do Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegają przepisom prawa obowiązującym na rynkach wschodzących.

#### ***[Główne czynniki ryzyka związane z akcjami***

(i) ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w akcje; (ii) inwestorom nie przysługują prawa akcjonariuszy i (iii) ryzyko związane Amerykańskimi Kwitami Depozytowymi i Rosyjskimi kwitami

		<p>Depozytowymi]</p> <p><b>[Główne czynniki ryzyka związane z indeksami</b></p> <p>(i) ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) ryzyko związane z nieuznawanymi 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) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem dywidend syntetycznych na poziom indeksu; (xv) ryzyko związane z brakiem bieżącej publikacji aktualnych informacji o składnikach indeksu.]</p> <p><b>[-Główne czynniki ryzyka związane z towarami</b></p> <p>(i) Ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w towary; (ii) ryzyko wyższe niż w przypadku innych rodzajów aktywów; (iii) ryzyko wynikające z czynników wpływających na cenę; (iv) ryzyko z prowadzenia obrotu w różnych strefach czasowych i na różnych rynkach.]]</p>
[D.6 <sup>16</sup>	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<p>W opinii Emitenta opisane poniżej kluczowe czynniki ryzyka mogą, w odniesieniu do Posiadacza Papierów Wartościowych, wywrzeć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty do wypłaty (w tym dostawę liczby Instrumentów Bazowych lub ich elementów, które mają zostać dostarczone) z tytułu Papierów Wartościowych i/lub zdolność Posiadaczy Papierów Wartościowych do sprzedaży Papierów Wartościowych po rozsądnej cenie przed dniem zapadalności Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Możliwość wystąpienia konfliktu interesów</b></li> </ul> <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której Emitent, dystrybutorzy lub agenci lub jakiegokolwiek ich spółki powiązane, w zakresie pewnych funkcji lub transakcji, mogą posiadać interesy, które mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub nie uwzględniać interesów Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</b></li> </ul> <p><b>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</b></p> <p>W pewnych okolicznościach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich dniem zapadalności.</p> <p>Na wartość rynkową Papierów Wartościowych wpłynie wiarygodność kredytowa Emitenta i kilka innych czynników (np. kursy walut, obowiązujące stopy procentowe i stopy zwrotu, rynek dla podobnych papierów wartościowych, ogólne warunki gospodarcze, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów Wartościowych oraz czynniki związane z Instrumentem Bazowym) i może być ona znacząco niższa niż Kwota Nominalna lub Cena Kupna.</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą polegać na zdolności</p>

<sup>16</sup> Niniejszy Element D.6 ma zastosowanie tylko w przypadku Papierów Wartościowych, gdzie Emitent nie jest zobowiązany zapłacić Posiadaczom Papierów Wartościowych co najmniej 100% Kwoty Nominalnej zgodnie z Warunkami Emisji.

wystarczającego zabezpieczenia przed czynnikami ryzyka dotyczącymi ceny związanymi z Papierami Wartościowymi w każdym czasie.

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

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

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

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

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

(i) ryzyko związane z wpływem Instrumentów Bazowych na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) ryzyko związane z brakiem bieżących wypłat; (iii) ryzyko wynikające z faktu, że wycena Instrumentów Bazowych lub Składników Koszyka następuje wyłącznie w określonym dniu lub godzinie; (iv) ryzyko związane ze Współczynnikiem Udziału; (v) ryzyko związane ze spadkiem Pułapu Dolnego poniżej 100%; (vi) ryzyko związane z Ceną Wykonania; (vii) ryzyko związane z opóźnieniem lub zmianą zasad wyceny Instrumentu Bazowego lub Składników Koszyka; (viii) ryzyko walutowe związane z Instrumentem Bazowym lub Składnikami Koszyka; (ix) ryzyko związane z Przypadkami Korekty; (x) ryzyko związane z Zakłóceniami na Rynku; (xi) ryzyko związane z poniesieniem konsekwencji o charakterze regulacyjnym przez inwestorów nabywających Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xii) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem na Papiery Wartościowe zabezpieczeń stosowanych przez Emitenta; (xiii) ryzyko związane z Prawem Konwersji Emitenta. (xiv) ryzyko związane z Dostawą Rzeczywistą; (xv) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o oprocentowaniu stałym; (xvi) ryzyko związane z Papierami Wartościowymi o Oprocentowaniu Zmiennym, (xvii) szczególne czynniki ryzyka związane ze stopami referencyjnymi (xviii) ryzyko związane z ograniczeniem stopy oprocentowania do wysokości maksymalnej stopy oprocentowania.

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

***Ogólne czynniki ryzyka***

(i) czynniki ryzyka wynikające z wahań wartości Instrumentu Bazowego oraz czynniki ryzyka związane z krótką historią; (ii) brak prawa własności do Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegają przepisom prawa obowiązującym na rynkach wschodzących.

***[Główne czynniki ryzyka związane z akcjami***

		<p>(i) ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w akcje; (ii) inwestorom nie przysługują prawa akcjonariuszy i (iii) ryzyko związane Amerykańskimi Kwitami Depozytowymi i Rosyjskimi kwitami Depozytowymi]</p> <p><b>[Główne czynniki ryzyka związane z indeksami]</b></p> <p>(i) ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) ryzyko związane z nieuznanymi lub nowymi indeksami, (iv) ryzyko związane ze szczególnymi konfliktami interesów wynikającymi z wykorzystania indeksów jako Instrumentu Bazowego; (v) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów strategicznych jako Instrumentu Bazowego; (vi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów cenowych jako Instrumentu Bazowego; (vii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów zysku netto jako Instrumentu Bazowego; (viii) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów pozycji krótkiej jako Instrumentu Bazowego; (ix) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów lewarowanych jako Instrumentu Bazowego; (x) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów spółek dywidendowych jako Instrumentu Bazowego; (xi) ryzyko związane z wykorzystaniem indeksów krajowych lub branżowych jako Instrumentu Bazowego; (xii) ryzyko walutowe związane z indeksem; (xiii) niekorzystny wpływ opłat na poziom indeksu; (xiv) ryzyko związane z niekorzystnym wpływem dywidend syntetycznych na poziom indeksu; (xv) ryzyko związane z brakiem bieżącej publikacji aktualnych informacji o składnikach indeksu.]</p> <p><b>[-Główne czynniki ryzyka związane z towarami]</b></p> <p>(i) Ryzyko zbliżone do ryzyka ponoszonego w związku z bezpośrednią inwestycją w towary; (ii) ryzyko wyższe niż w przypadku innych rodzajów aktywów; (iii) ryzyko wynikające z czynników wpływających na cenę; (iv) ryzyko z prowadzenia obrotu w różnych strefach czasowych i na różnych rynkach.]</p> <p><b>Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.]</b></p>
--	--	---

## E. OFERTA

[E.2b] 17	Cele oferty i przeznaczenie wpływów, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie określonego ryzyka	Wpływy netto z każdej emisji Papierów Wartościowych zostaną wykorzystane przez Emitentów na ogólne cele korporacyjne.
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i>.]</p> <p>[Początek nowej oferty: <i>[wstawić]</i> [(kontynuacja oferty publicznej uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych)] [(zwiększenie liczby uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych)].]</p> <p>[Papiery Wartościowe będą <i>[pierwotnie]</i> oferowane w Okresie Przyjmowania Zapisów[, a następnie oferowanie w sposób ciągły].</p> <p>Cena Emisyjna: <i>[wstawić]</i></p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w <i>[Niemczech]</i>[, <i>[Austrii]</i>[,</p>

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

	<p>[Włoszech][,] [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] [początku nowe oferty publicznej] Papiery Wartościowe opisane w Warunkach Ostatecznych będą oferowane w sposób ciągły.]</p> <p>[Papiery Wartościowe w ofercie ciągłej oferowane będą po cenach sprzedaży Emitenta.]</p> <p>[Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i bez podania przyczyny.]</p> <p>[Nie dotyczy. Oferta publiczna nie zostanie przeprowadzona.]</p> <p>[Okres przyjmowania zapisów: od [wstawić datę rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów] do [wstawić datę zakończenia okresu przyjmowania zapisów]. [(Wstawić) [rano] [po południu] [Wstawić] czasu lokalnego)].]</p> <p>[Zapisy są nieodwołalne [,] [z wyłączeniem postanowień [dotyczących sprzedaży bezpośredniej, gdzie zapisy będą przyjmowane począwszy od [wstawić datę rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów] do [wstawić datę zakończenia okresu przyjmowania zapisów w systemie sprzedaży bezpośredniej]] [oraz] [w przypadku „technologii sprzedaży na odległość”, gdzie zapisy będą przyjmowane począwszy od [wstawić datę rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów] do [wstawić datę zakończenia okresu przyjmowania zapisów w technologii sprzedaży na odległość]] – chyba że zostanie okres przyjmowania zapisów zostanie zakończony przed terminem i bez wcześniejszego zawiadomienia–] i zostaną realizowane w granicach maksymalnej liczby Papierów Wartościowych w ofercie.]</p> <p>[W przypadku Papierów Wartościowych oferowanych konsumentom we Włoszech dodać:</p> <p>Papiery Wartościowe mogą być sprzedawane przez odpowiedniego dystrybutora w [“systemie sprzedaży bezpośredniej” (za pośrednictwem agentów sprzedaży finansowej, zgodnie z art. 30 i 31 Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 24 lutego 1998 r., nr 58)] [lub] [z wykorzystaniem „technologii sprzedaży na odległość” (zgodnie z art. 67 duodecimes, ust. 4 Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 6 września 2005 r., nr 206)]. A zatem skutki prawne umów subskrypcyjnych zostaną zawieszane [na siedem dni, w przypadku „systemu sprzedaży bezpośredniej”] [,] [oraz] [na czternaście dni w przypadku „technologii sprzedaży na odległość”], od daty złożenia zapisów przez inwestorów. W tych terminach inwestor może wycofać złożone zapisy składając zawiadomienie akwizytorowi lub dystrybutorom bez ponoszenia odpowiedzialności, wydatków ani innych opłat zgodnie z warunkami określonymi w umowie subskrypcyjnej.]]</p> <p>[W przypadku Papierów Wartościowych oferowanych konsumentom we Włoszech dodać:</p> <p>[Emitent] [Odpowiedni dystrybutor] jest pośrednikiem odpowiedzialnym za sprzedaż Papierów Wartościowych („<i>Responsabile del Collocamento</i>”) zdefiniowanym w art. 93-bis Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 24 lutego 1998 r., nr 58 (z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami).</p> <p>Nie została określona konkretna metoda przydziału. Zapisy będą realizowane przez odpowiednie oddziały w porządku chronologicznym i w granicach dostępnej liczby Papierów Wartościowych.]]</p>
--	---

E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	<p>Odpowiedni dystrybutorzy i/lub ich podmioty powiązane mogą być klientami i kredytobiorcami Emitenta lub Gwaranta bądź ich podmiotów powiązanych. Ponadto każdy z takich dystrybutorów i ich podmiotów powiązanych mógł zawierać - i może zawierać w przyszłości - transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentem lub Gwarantem i ich podmiotami powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta lub Gwaranta i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>[[Emitent, [Gwarant,] i odpowiedni dystrybutor ma konflikt interesów z Posiadaczem Papierów Wartościowych w zakresie oferty Papierów Wartościowych, ze względu na ich odpowiednie role w emisji i oferowaniu Papierów Wartościowych oraz ponieważ obaj należą do tej samej Grupy Bankowej UniCredit.] [W szczególności, [HVB][odpowiedni dystrybutor] jest również organizatorem [[,][i] drugą stroną swapu [,][Agentem ds. Obliczeń] w odniesieniu do Papierów Wartościowych.] [Ponadto, [Emitent] [odpowiedni dystrybutor] będzie również pośrednikiem odpowiedzialnym za sprzedaż Papierów Wartościowych („<i>Responsabile del Collocamento</i>”) zdefiniowanym w art. 93-bis Włoskiego Dekretu Legislacyjnego z 24 lutego 1998 r., nr 58 (z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami)..]]</p> <p>[W związku z obrotem Papierami Wartościowymi powstał konflikt interesów wynikający z faktu, że [Emitent][Gwarant] pełni funkcję Animatora Rynku [wstawić nazwę regulowanego lub nieregulowanego rynku [rynków]].] [Ponadto] [ [wstawić nazwę regulowanego lub nieregulowanego rynku [rynków]] jest rynkiem zorganizowanym i zarządzanym przez spółkę [wstawić nazwę], w której udziały posiada UniCredit S.p.A. – Gwarant i Spółka Dominująca UniCredit Bank AG jako Emitenta.] [Emitent jest również organizatorem i Agentem ds. Obliczeń w odniesieniu do Papierów Wartościowych.] [Emitent lub jego podmioty powiązane mogą pełnić funkcję [drugiej strony swapu,] agentów ds. obliczeń lub agentów ds. płatności.]</p> <p>[Odpowiedni dystrybutorzy otrzymają łączną prowizję w wysokości [●]% kwoty nominalnej Papierów Wartościowych. Każdy odpowiedni dystrybutor i jego podmioty powiązane mogli zawrzeć i mogą w przyszłości zawierać transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentem [i Gwarantem] i [jego/ich odpowiednimi] podmiotami powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitenta [i Gwaranta] i [jego/ich odpowiednich] podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>Ponadto, z następujących przyczyn mogą powstać konflikty interesów w stosunku do Emitenta, Gwaranta lub osób, którym powierzono ofertę:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitent określi Cenę Emisyjną;</li> <li>• Emitent i jeden z jego podmiotów powiązanych działa jako Animator Rynku w stosunku do Papierów Wartościowych (jednakże nie ma takiego obowiązku);</li> <li>• dystrybutorzy mogą otrzymać zachęty od Emitenta;</li> <li>• Emitent, jakkolwiek odpowiedni dystrybutor i jakkolwiek z ich podmiotów powiązanych działa jako Agent ds. Obliczeń lub Agent ds. Płatności w związku z Papierami Wartościowymi;</li> <li>• każdorazowo Emitent, Gwarant, jakkolwiek odpowiedni dystrybutor i jakkolwiek z ich podmiotów powiązanych może być zaangażowany w transakcje na własny rachunek lub na rachunek swoich klientów, co wpływa na płynność lub cenę Instrumentu Bazowego lub jego składników;</li> <li>• Emitent, Gwarant, jakkolwiek dystrybutor, i jakkolwiek z ich podmiotów powiązanych może emitować papiery wartościowe powiązane z Instrumentem</li> </ul>
-----	---	--

		<p>Bazowym lub jego składnikami w związku z którymi zostały już wyemitowane inne papiery wartościowe;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitent, Gwarant, jakikolwiek dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może posiadać lub uzyskać istotne informacje o Instrumencie Bazowym lub jego składnikach (w tym informacje powszechnie niedostępne) w związku ze swoją działalnością gospodarczą lub w inny sposób;</li> <li>• Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może prowadzić działalność gospodarczą z emitentem Instrumentu Bazowego lub jego składników, jego podmiotami powiązanymi, konkurentami lub gwarantami;</li> <li>• Emitent, Gwarant, jakikolwiek odpowiedni dystrybutor, i jakikolwiek z ich podmiotów powiązanych może być również członkiem konsorcjum bankowego, doradcą finansowym lub bank sponsora lub emitenta Instrumentu Bazowego lub jego składników.</li> </ul> <p>[Emitent, Gwarant, lub jeden z ich podmiotów powiązanych działa jako sponsor indeksu, agent ds. obliczania indeksu, doradca ds. indeksu lub komitet indeksowy.]</p> <p>[Ponadto odpowiedni dystrybutor otrzyma od Emitenta dorozumianą prowizję od sprzedaży zawartą w Cenie Emisyjnej [wstawić] [, zaś Emitent otrzyma dorozumianą prowizję z tytułu strukturyzacji i inne opłaty]. [Poza przypadkami opisanymi powyżej,[ i z zastrzeżeniem [●],] o ile Emitentowi wiadomo, żadna osoba zaangażowana w emisję Papierów Wartościowych nie posiada interesu istotnego dla oferty, w tym nie jest w konflikcie interesów.]</p>
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Prowizja od sprzedaży: [prowizja płaćna z góry w kwocie [wpisać] jest uwzględniona w Cenie Emisyjnej.] [wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Inne prowizje: [dystrybutorzy mogą otrzymać łączną prowizję do [●]%) [wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitentów ani dystrybutora. Jednakże mogą zostać obciążeni innymi opłatami takimi jak opłata depozytowa lub opłata transakcyjna.]</p>

## ZAŁĄCZNIK DO PODSUMOWANIA

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

[WKN] [ISIN] [Kod Wspólny] [(C.1)]	[R (początkowa)] [(C.15)]	[R (ostateczna)] [(C.15)] [(C.19)]	[[Cena Wykonania] [Poziom Wykonania] (C.15)]	[Pułap Dolny] (C.15)]	[Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) [(C.10)] [(C.15)]]	[Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) [(C.10)] [(C.15)]]	[[K <sub>1</sub> (początkowa)] [K <sub>1</sub> najłepsz. (początkowa)] (C.15)]	[[Waga] [Waga <sub>1</sub> najłep.] (C.15)]	[[Składniki Koszyka] [Składniki Koszyka <sub>1</sub> ] (C.15)]	[[Bariera] [Poziom Bariery] (C.15)]	[Okres Obserwacji Bariery] (C.15)]	[Data Obserwacji Bariery] (C.15)]	[Okresu Wyłączenia [Najlepszego] [Najgorszego] Wyniku (C.15)]
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]
[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]	[wstawić]