

## SHRnutí PROSPEKTU

Shrnutí se skládají z náležitostí na zveřejnění označovaných jako "**Prvky**". Tyto Prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto Shrnutí obsahuje všechny Prvky, jejichž uvedení je vyžadováno pro shrnutí prospektu vztahujícího se k danému typu cenných papírů a emitenta. Vzhledem k tomu, že uvedení některých Prvků není vyžadováno, mohou se v pořadí číslování jednotlivých Prvků vyskytovat nevyplněná místa.

Je možné, že ačkoliv je určitý Prvek ve Shrnutí vyžadován kvůli typu cenného papíru nebo emitenta, nelze k němu poskytnout žádné relevantní informace. V tomto případě se do Shrnutí uvádí stručný popis Prvku s poznámkou "Není relevantní".

### A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto Shrnutí představuje pouze úvod k Základnímu Prospektu.</p> <p>Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do příslušných Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku.</p> <p>Pokud bude u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v Základním Prospektu, může být žalující investor v souladu s příslušnou národní legislativou Členských Států povinen nést náklady na překlad Základního Prospektu ještě před zahájením soudního řízení.</p> <p>UniCredit Bank AG (dále "<b>UniCredit Bank</b>", "<b>Emitent</b>" nebo "<b>HVB</b>"), Arabellastraße 12, 81925 Mnichov, která jakožto Emitent přijímá odpovědnost za Shrnutí, včetně jeho překladu, jakož i veškeré další osoby, jež Shrnutí předložily, mohou být povolány k odpovědnosti, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí bude zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního Prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního Prospektu všechny potřebné klíčové informace.</p>
A.2	Souhlas s použitím základního prospektu	<p>[V souladu s podmínkami uvedenými níže uděluje Emitent svůj [všeobecný] [individuální] souhlas s použitím Základního Prospektu během Období nabídky k následnému prodeji nebo konečnému umístění Cenných Papírů finančními zprostředkovateli.]</p> <p>[Není relevantní. Emitent neuděluje svůj souhlas s použitím Základního Prospektu k následnému prodeji nebo konečnému umístění Cenných Papírů finančními zprostředkovateli.]</p>
	Specifikace lhůty pro nabídku	<p>[Souhlas s použitím Základního Prospektu a následným prodejem nebo konečným umístěním Cenných Papírů finančními zprostředkovateli se uděluje [na následující období nabídky Cenných Papírů: <i>[Doplňit období, na které je souhlas udělen]</i>] [na dobu platnosti Základního Prospektu].]</p> <p>[Není relevantní. Neuděluje se žádný souhlas.]</p>
	Další podmínky související se souhlasem	<p>[Souhlas Emitenta s použitím Základního Prospektu je podmíněn tím, že každý finanční zprostředkovatel musí dodržet příslušná omezení vztahující se na prodej, jakož i podmínky nabídky.]</p> <p>[Souhlas Emitenta s použitím Základního Prospektu je dále podmíněn tím, že finanční zprostředkovatel používající Základní Prospekt se musí svým zákazníkům zavázat, že bude Cenné Papíry distribuovat odpovědným způsobem. Tento závazek má formu prohlášení finančního zprostředkovatele uveřejněného na jeho internetových stránkách s uvedením, že prospekt je používán se souhlasem Emitenta a v souladu</p>

		s podmínkami tohoto souhlasu.] [Není relevantní. Neuděluje se žádný souhlas.]
	Poskytování podmínek pro nabídku ze strany finančního zprostředkovatele	<b>[V případě, že bude nabídku provádět finanční zprostředkovatel, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům informace o podmínkách nabídky v době, kdy bude nabídka účinná.]</b> [Není relevantní. Neuděluje se žádný souhlas.]

## B. EMITENT

B.1	Obchodní firma a obchodní jméno	Obchodní firma zní UniCredit Bank AG (společně s konsolidovanými dceřinými společnostmi " <b>HVB Group</b> "). Obchodní jméno zní HypoVereinsbank.			
B.2	Sídlo / právní forma / rozhodné právo / stát založení	UniCredit Bank má sídlo na adrese Arabellastraße 12, 81925 Mnichov, byla založena v Německu a je zapsána v obchodním rejstříku obvodního soudu ( <i>Amtsgericht</i> ) v Mnichově pod číslem HRB 42148, jako akciová společnost existující v souladu s právním řádem Spolkové republiky Německo.			
B.4b	Známé trendy mající dopad na emitenta a obory, v nichž emitent působí	Výsledky HVB Group budou rovněž v roce 2018 záviset na dalším vývoji na finančních a kapitálových trzích a na vývoji reálné ekonomiky, jakož i na souvisejících nevypočitatelných okolnostech. V tomto kontextu bude HVB Group revidovat svoji obchodní strategii, a to jak na pravidelné tak na příležitostné ( <i>ad hoc</i> ) bázi a v případě potřeby přijme změny.			
B.5	Popis skupiny a pozice emitenta ve skupině	UniCredit Bank je mateřská společnost HVB Group. HVB Group má přímou a nepřímou majetkovou účast v celé řadě různých společností. Od listopadu 2005 je UniCredit Bank společností s úzkým propojením s UniCredit S.p.A., Rome (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", a společně se svými konsolidovanými dceřinými společnostmi, " <b>UniCredit</b> "), a většinová část UniCredit představuje proto od tohoto data podskupinu. UniCredit S.p.A. má 100% přímou účast na základním kapitálu UniCredit Bank.			
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Není relevantní; prognózy ani odhady zisku nebyly Emitentem vypracovány.			
B.10	Povaha případných výhrad ve zprávě auditora k historickým finančním výsledkům	Není relevantní; audit konsolidovaných účetních závěrek HVB Group ( <i>Konzernabschluss</i> ) UniCredit Bank za hospodářský rok končící 31. prosince 2016 a za hospodářský rok končící 31. prosince 2017 a ne-konsolidované účetní závěrky ( <i>Einzelabschluss</i> ) UniCredit Bank za hospodářský rok končící 31. prosince 2017 provedla společnost Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, nezávislá auditorská společnost ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) UniCredit Bank, a vypracovala v obou případech auditorskou zprávu bez výhrad.			
B.12	Vybrané hlavní historické finanční informace	<p><b>Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. prosinci 2017</b></p> <table border="1"> <tr> <td><b>Hlavní ukazatele výkonnosti</b></td> <td><b>1/1/2017 – 31/12/2017*</b></td> <td><b>1/1/2016 – 31/12/2016<sup>†</sup></b></td> </tr> </table>	<b>Hlavní ukazatele výkonnosti</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017*</b>	<b>1/1/2016 – 31/12/2016<sup>†</sup></b>
<b>Hlavní ukazatele výkonnosti</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017*</b>	<b>1/1/2016 – 31/12/2016<sup>†</sup></b>			

Čistý provozní příjem <sup>1)</sup>	1.517 mil. €	1.096 mil. €
Zisk před zdaněním	1.597 mil. €	297 mil. €
Konsolidovaný zisk	1.336 mil. €	157 mil. €
Zisk na akcii	1,66 €	0,19 €
<b>Údaje z rozvahy</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Aktiva celkem	299.060 mil. €	302.090 mil. €
Vlastní kapitál	18.874 mil. €	20.420 mil. €
<b>Hlavní poměry kapitálu</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Kmenový kapitál tier 1	16.639 mil. € <sup>2)</sup>	16.611 mil. € <sup>3)</sup>
Základní kapitál (kapitál tier 1)	16.639 mil. € <sup>2)</sup>	16.611 mil. € <sup>3)</sup>
Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	78.711 mil. €	81.575 mil. €
Poměr kmenového kapitálu tier 1 <sup>4)</sup>	21,1 % <sup>2)</sup>	20,4% <sup>3)</sup>
Základní poměr kapitálu (poměr tier 1) <sup>4)</sup>	21,1 % <sup>2)</sup>	20,4% <sup>3)</sup>

\* Údaje uvedené v tomto sloupci jsou auditované a byly převzaty z konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2017.

† Údaje uvedené v tomto sloupci jsou auditované a byly převzaty z konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2016.

1) Čistý provozní zisk je výsledkem čistých úroků z položek zisku a ztrát, dividend a ostatních výnosů z kapitálových investic, čistých poplatků a provizí, čistých výnosů z obchodování, ostatních čistých nákladů/výnosů, provozních nákladů a čistého snížení hodnoty úvěrů a provizí za záruky a závazky.

2) Dle konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2017 schválené dozorčí radou UniCredit Bank AG.

3) Dle konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2016 schválené dozorčí radou UniCredit Bank AG.

4) Vypočteno na základě rizikově vážených aktiv, včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika.

Prohlášení o neexistenci podstatných negativních změn ve výhledu emitenta od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky nebo popis případ-

Ve výhledu HVB Group nedošlo od 31. prosince 2017, tj. od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky, k žádným podstatným negativním změnám.

	<p>ných podstatných negativních změn</p> <p>Popis zásadních změn ve finančním postavení, k nimž došlo po období, které je předmětem uvedených historických finančních informací</p>	<p>Ve finančním postavení HVB Group nedošlo od 31. prosince 2017 k žádným zásadním změnám.</p>
B.13	Nedávné skutečnosti	Není relevantní. Ve vztahu k UniCredit Bank nenastaly v nedávné době žádné skutečnosti, jež by byly zásadním způsobem relevantní pro hodnocení její solventnosti.
B.14	B.5 plus Prohlášení o závislosti na dalších subjektech v rámci skupiny	Viz B.5 Není relevantní. UniCredit Bank není závislá na žádných subjektech v rámci HVB Group.
B.15	Hlavní činnosti	<p>UniCredit Bank nabízí komplexní sortiment bankovních a finančních produktů a služeb zákazníkům z řad individuálních a korporátních klientů, veřejného sektoru, mezinárodních společností a institucionálních klientů.</p> <p>Její portfolio sahá od hypotečních úvěrů, spotřebitelských úvěrů, spořicíh a úvěrových produktů, produktů v oblasti pojištění a bankovních služeb pro individuální klienty až po podnikatelské úvěry financování zahraničního obchodu a produkty investičního bankovníctví pro korporátní klienty.</p> <p>V segmentech bankovních služeb pro individuální klienty a správy majetku nabízí UniCredit Bank komplexní plánování financí a majetku, jehož součástí jsou poradenské služby založené na konkrétních potřebách poskytované všeobecnými i specializovanými poradci.</p> <p>HVB Group nadále zaujímá centrální pozici v oblasti znalostí mezinárodních trhů a operací investičního bankovníctví celé skupiny UniCredit. Kromě toho působí obchodní segment korporátního a investičního bankovníctví (<i>Corporate &amp; Investment Banking</i>) jako základna produktů pro klienty se segmentu komerčního bankovníctví (<i>Commercial Banking</i>).</p>
B.16	Přímá nebo nepřímá účast nebo ovládnutí	UniCredit S.p.A. má 100% přímou účast na základním kapitálu UniCredit Bank.

## C. CENNÉ PAPIRY

C.1	Druh a třída cenných papírů	<p>[Kupní Warranty Evropského Typu (<i>Call Warrants with European exercise</i>)]</p> <p>[Kupní Warranty Amerického Typu (<i>Call Warrants with American exercise</i>)]</p> <p>[Prodejní Warranty Evropského Typu (<i>Put Warrants with European exercise</i>)]</p> <p>[Prodejní Warranty Amerického Typu (<i>Put Warrants with American exercise</i>)]</p> <p>[Diskontované Kupní Warranty (<i>Call Discount Warrants</i>)]</p> <p>[Diskontované Prodejní Warranty (<i>Put Discount Warrants</i>)]</p> <p>[Kupní Turbo Cenné Papíry (<i>Call Turbo Securities</i>)]</p> <p>[Prodejní Turbo Cenné Papíry (<i>Put Turbo Securities</i>)]</p> <p>[Otevřené Kupní Turbo Cenné Papíry (<i>Call Turbo Open End Securities</i>)]</p> <p>[Otevřené Prodejní Turbo Cenné Papíry (<i>Put Turbo Open End Securities</i>)]</p> <p>[Kupní X-Turbo Cenné Papíry (<i>Call X-Turbo Securities</i>)]</p> <p>[Prodejní X-Turbo Cenné Papíry (<i>Put X-Turbo Securities</i>)]</p> <p>[Otevřené Kupní X-Turbo Cenné Papíry (<i>Call X-Turbo Open End Securities</i>)]</p> <p>[Otevřené Prodejní X-Turbo Cenné Papíry (<i>Put X-Turbo Open End Securities</i>)]</p> <p>[Kupní Mini Futures (<i>Call Mini Future Securities</i>)]</p> <p>[Prodejní Mini Futures (<i>Put Mini Future Securities</i>)]</p> <p>[Kupní Cenné Papíry COOL (<i>Call COOL Securities</i>)]</p> <p>[Prodejní Cenné Papíry COOL (<i>Put COOL Securities</i>)]</p> <p>[Cenné Papíry Inline (<i>Inline Securities</i>)]</p> <p>[Cenné Papíry Stay High (<i>Stay High Securities</i>)]</p> <p>[Cenné Papíry Stay Low (<i>Stay Low Securities</i>)]</p> <p>Cenné Papíry budou emitovány jako [Warranty] [Certifikáty] bez nominální hodnoty.</p> <p>["<b>Warranty</b>"] ["<b>Certifikáty</b>"] jsou dluhové nástroje v podobě na doručitele (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) vydané v souladu s ustanoveními § 793 německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>[Cenné Papíry jsou reprezentovány trvalou hromadnou listinou bez úrokových kupónů.]</p> <p>[Zpočátku budou Cenné Papíry reprezentovány dočasnou hromadnou listinou bez úrokových kupónů, která bude následně vyměnitelná za trvalou hromadnou listinu bez úrokových kupónů.]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů ("<b>Držitelé Cenných Papírů</b>") nemají nárok na vydání hmotných Cenných Papírů.</p> <p>Číslo [ISIN] [WKN] je specifikováno v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.</p>
C.2	Měna emise cenných papírů	Cenné Papíry jsou emitovány v [Doplnit Určenou Měnu] (" <b>Určená Měna</b> ").
C.5	Omezení volné	Není relevantní. Cenné Papíry jsou volně převoditelné.

	převoditelnosti cenných papírů	
C.8	Práva spojená s cennými papíry, včetně pořadí a omezení těchto práv	<p><b>Rozhodné právo platné pro Cenné Papíry</b>  Forma a obsah Cenných Papírů, jakož i veškerá práva a povinnosti Emitenta a Držitele Cenných Papírů, se řídí právními předpisy Spolkové republiky Německo.</p> <p><b>Práva spojená s Cennými Papíry</b>  <i>[V případě <u>Kupních/Prodejních Warrantů Evropského Typu (Call/Put Warrants with European exercise)</u> platí následující:</i>  Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti. Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení kapitálové částky vázané na výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20).  Realizace Cenných Papírů proběhne automaticky v Konečný Den Ocenění (jak je definován v bodě C.16). V Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) mají Držitelé Cenných Papírů nárok požadovat vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) ("<b>Právo na Realizaci</b>").  Cenné Papíry nejsou úročeny.]</p> <p><i>[V případě <u>Kupních/Prodejních Warrantů Amerického Typu (Call/Put Warrants with American exercise)</u> platí následující:</i>  Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti. Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení kapitálové částky vázané na výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20).  V každý Den Obchodování v průběhu Období Realizace mohou Držitelé Cenných Papírů požadovat vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) ("<b>Právo na Realizaci</b>"). Pokud Držitel Cenných Papírů nevyužije svého Práva na Realizaci, proběhne realizace Cenných Papírů automaticky v Konečný Den Ocenění (jak je definován v bodě C.16) a Držitel Cenných Papírů bude oprávněn požadovat vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16).  Cenné Papíry nejsou úročeny.]</p> <p><i>[V případě <u>Diskontovaných Kupních/Prodejních Warrantů (Call/Put Discount Warrants)</u> platí následující:</i>  Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti. Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení kapitálové částky vázané na výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20).  V Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) ("<b>Právo na Realizaci</b>").  Cenné Papíry nejsou úročeny.]</p> <p><i>[V případě <u>Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Securities)</u> platí následující:</i>  Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti. Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení kapitálové částky vázané na výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20).  Pokud nastane Případ Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) v Konečný Den Splatnosti</p>

(jak je definován v bodě C.16) ("**Právo na Realizaci**"). Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky.

"**Knock-out Částka**" je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.Cenné Papíry nejsou úročeny.]

*[V případě Otevřených Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Open End Securities) platí následující:*

Cenné papíry nemají pevně stanovenou dobu platnosti. Jejich platnost je časově neomezená, pokud nenastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), pokud Držitelé Cenných Papírů nevyužijí svého Práva na Realizaci nebo pokud Emitent nevyužije svého Práva na Řádné Odkoupení.

Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat od Emitenta vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) za každý Cenný Papír od Emitenta ("**Právo na Realizaci**"). Právo na Realizaci může Držitel Cenných Papírů využít v každý Den pro výkon Práva na Realizaci (jak je definován v bodě C.16), a to nejpozději do 10:00 hodin (mnichovského místního času).

Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky.

Emitent je oprávněn v Den Realizace odkoupit Cenné Papíry jako celek, avšak nikoli pouze zčásti, a vyplatit Částku Rozdílu ("**Právo na Řádné Odkoupení**"). Emitent je povinen o takovém odkoupení informovat nejméně jeden měsíc předem.

"**Knock-out Částka**" je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.Cenné Papíry nejsou úročeny.]

*[V případě Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (Call/Put X-Turbo Securities) platí následující:*

Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti. Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) ("**Právo na Realizaci**"), přičemž výše vyplacené částky se odvíjí od výsledků Podkladového Aktiva<sub>1</sub> (jak je definováno v bodě C.20). Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky.

"**Knock-out Částka**" je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.

Cenné Papíry nejsou úročeny.]

*[V případě Otevřených Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (Call/Put X-Turbo Open End Securities) platí následující:*

Cenné Papíry nemají pevně stanovenou dobu platnosti. Jejich platnost je časově neomezená, pokud nenastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), pokud Držitelé Cenných Papírů nevyužijí svého Práva na Realizaci nebo pokud Emitent nevyužije svého Práva na Řádné Odkoupení.

Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat od Emitenta vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) za každý Cenný Papír od Emitenta ("**Právo na Realizaci**"), přičemž výše vyplacené částky se odvíjí od výsledků Podkladového Aktiva<sub>1</sub> (jak je definováno v bodě C.20). Právo na Realizaci

může Držitel Cenných Papírů využít v každý Den Realizace (jak je definován v bodě C.16), a to nejpozději do 10:00 hodin (mnichovského místního času).

Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky.

"**Knock-out Částka**" je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.

Emitent je oprávněn v Den Realizace odkoupit Cenné Papíry jako celek, avšak nikoli pouze zčásti, a vyplatit Částku Rozdílu ("**Právo na Řádné Odkoupení**"). Emitent je povinen o takovém odkoupení informovat nejméně jeden měsíc předem.

Cenné Papíry nejsou úročeny.]

[V případě *Kupních/Prodejních Mini Futures (Call/Put Mini Future Securities)* platí následující:

Cenné Papíry nemají pevně stanovenou dobu platnosti. Jejich platnost je časově neomezená, pokud nenastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), pokud Držitelé Cenných Papírů nevyužijí svého Práva na Realizaci nebo pokud Emitent nevyužije svého Práva na Řádné Odkoupení.

Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat od Emitenta vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) za každý Cenný Papír od Emitenta ("**Právo na Realizaci**"). Právo na Realizaci může Držitel Cenných Papírů využít v každý Den Realizace (jak je definován v bodě C.16), a to nejpozději do 10:00 hodin (mnichovského místního času).

Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky (jak je definována v bodě C.15).

Emitent je oprávněn v Den Realizace odkoupit Cenné Papíry jako celek, avšak nikoli pouze zčásti, a vyplatit Částku Rozdílu ("**Právo na Řádné Odkoupení**"). Emitent je povinen o takovém odkoupení informovat nejméně jeden měsíc předem.

Cenné Papíry nejsou úročeny.]

[V případě *Kupních/Prodejních Cenných Papírů COOL (Call/Put COOL Securities)* platí následující:

Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti. Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení kapitálové částky vázané na výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20).

Držitelé Cenných Papírů jsou oprávněni požadovat v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) vyplacení Částky Rozdílu (jak je definována v bodě C.15) a pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), pak také Částky COOL ("**Právo na Realizaci**").

"**Částka COOL**" je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.

Cenné Papíry nejsou úročeny.]

[V případě *Cenných Papírů Inline (Inline Securities)* platí následující:

Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti. Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Částky Zpětného Odkoupení v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) ("**Právo na Realizaci**"). Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out



		<p>Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky.</p> <p>"<b>Částka Zpětného Odkoupení</b>" a "<b>Knock-out Částka</b>" jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.</p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů Stay High/Stay Low (Stay High/Stay Low Securities) platí následující:</u></p> <p>Cenné Papíry mají pevně stanovenou dobu platnosti.</p> <p>Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry (jak je definován v bodě C.15), jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Částky Zpětného Odkoupení v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) ("<b>Právo na Realizaci</b>"). Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, jsou Držitelé Cenných Papírů oprávněni požadovat vyplacení Knock-out Částky.</p> <p>"<b>Částka Zpětného Odkoupení</b>" a "<b>Knock-out Částka</b>" jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.</p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.]</p> <p><b>Omezení práv</b></p> <p>Pokud nastane jedna nebo několik skutečností vedoucích k úpravám (včetně, nikoliv výlučně, [jednání společnosti] [změn [relevantního konceptu indexu] [relevantních podmínek obchodování] [relevantních smluvních specifikací]] [úpravy v metodách stanovení a/nebo zveřejnění Podkladových Aktiv] [nebo úpravy nebo předčasného ukončení derivátů vázaných na Podkladová Aktiva]) ("<b>Skutečnosti Vedoucí k Úpravám</b>"), pak Zástupce pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku, BGB) provede úpravu podmínek těchto Cenných Papírů a/nebo všech cen Podkladových Aktiv určených Zástupcem pro Výpočty na základě dosavadních podmínek Cenných Papírů tak, aby finanční situace Držitelů Cenných Papírů zůstala v maximálním možném rozsahu nezměněna.</p> <p>[Pokud nastane jedna nebo několik skutečností opravňujících k odkoupení (např. pokud v případě Skutečnosti Vedoucí k Úpravám úprava není možná nebo rozumná s ohledem k Emitentovi a/nebo Držitelům Cenných Papírů), je Emitent oprávněn požádat o mimořádné odkoupení Cenných Papírů a odkoupit Cenné Papíry za spravedlivou tržní hodnotu.]</p> <p><b>Status Cenných Papírů</b></p> <p>Závazky vyplývající z Cenných Papírů představují přímé, bezpodmínečné a nezajištěné závazky Emitenta, a pokud platné právní předpisy nestanoví jinak, jsou řazeny minimálně <i>pari passu</i> s ostatními nezajištěnými nepodřízenými současnými a budoucími závazky Emitenta.</p>
C.11	Přijetí k obchodování	<p>[Žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování [byla] [bude] podána [s účinností k [Doplnit předpokládané datum]] na následujících regulovaných nebo jiných ekvivalentních trzích: [Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)].] [Datum první kotace bude uvedeno v oznámení o přijetí k obchodování publikovaném v [Doplnit relevantní regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)].]</p> <p>[Cenné Papíry již jsou přijaty k obchodování na následujících regulovaných nebo jiných ekvivalentních trzích: [Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)].]</p> <p>[Není relevantní. Nebyla podána žádná žádost o přijetí Cenných Papírů k</p>

		<p>obchodování na regulovaných nebo jiných ekvivalentních trzích a podání takové žádosti není ani zamýšleno.]</p> <p>[[<i>Doplnit označení Tvůrce Trhu</i>] (dále jen "<b>Tvůrce Trhu</b>") se zavazuje zajišťovat likviditu prostřednictvím poptávkové a nabídkové ceny v souladu se zásadami tvorby trhu [<i>Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)</i>], na němž mají být Cenné Papíry dle předpokladu obchodovány. Povinnosti Tvůrce Trhu se řídí zásadami trhů organizovaných a řízených ze strany [<i>Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)</i>] a relevantními pokyny vztahujícími se k těmto zásadám. [Tvůrce Trhu se dále zavazuje používat za normálních tržních podmínek rozpětí mezi poptávkovou a nabídkovou cenou, které nebude vyšší než [<i>Doplnit procentní hodnotu</i>]%.]]</p>
C.15	<p>Vliv podkladových aktiv na hodnotu cenných papírů</p>	<p><u>[V případě <i>Kupních/Prodejních Warrantů Evropského a Amerického Typu (Call/Put Warrants with European and American exercise)</i> platí následující:</u></p> <p>Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.</p> <p>Kupní Warranty (<i>Call Warrants</i>) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.</p> <p>Prodejní Warranty (<i>Put Warrants</i>) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímo úměrně na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.</p> <p>"<b>Částka Rozdílu</b>" je rovna:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- v případě Kupních Warrantů (<i>Call Warrants</i>) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobené Poměrem;</li> <li>- v případě Prodejních Warrantů (<i>Put Warrants</i>) částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.</li> </ul> <p><u>[V případě <i>Compo Kupních/Prodejních Warrantů (Compo Call/Put Warrants)</i> platí následující:</u></p> <p>Částka Rozdílu bude před vyplacením pomocí [Devizového Směnného Kurzu] [dvou Devizových Směnných kurzů] převedena na Určenou Měnu.]</p> <p>Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka.]</p> <p>"<b>Poměr</b>", "<b>Realizační Cena</b>" a "<b>Minimální Částka</b>" jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.</p>

[V případě Diskontovaných Kupních/Prodejních Warrantů (Call/Put Discount Warrants) platí následující:

Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Diskontované Warranty (*Discount Warrants*) jsou Cenné Papíry, jejichž cena v okamžiku emise je nižší než cena Klasických Warrantů se stejnou dobou splatnosti, stejným Podkladovým Aktivem, stejnou Realizační Cenou a Poměrem. Výměnou za tento diskont profituje Držitel Cenného Papíru během doby platnosti Cenných Papírů z vývoje ceny Podkladového Aktiva pouze do výše Maximální Částky.

Kupní Diskontované Warranty (*Call Discount Warrants*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.

Prodejní Diskontované Warranty (*Put Discount Warrants*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímo úměrně na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.

Cena Diskontovaných Warrantů (*Discount Warrants*) je však omezena výší Maximální Částky.

"**Částka Rozdílu**" je rovna:

- v případě Kupních Diskontovaných Warrantů (*Call Discount Warrants*) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobenou Poměrem;

- v případě Prodejních Diskontovaných Warrantů (*Put Discount Warrants*) částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.

[V případě Compo Kupních/Prodejních Warrantů (Compo Call/Put Discount Warrants) platí následující:

Částka Rozdílu [a Maximální Částka] bude před vyplacením pomocí [Devizového Směnného Kurzu] [dvou Devizových Směnných Kurzů] převedena na Určenou Měnu.]

Částka Rozdílu však nesmí být vyšší než Maximální Částka ani nižší než Minimální Částka.]

"**Poměr**", "**Realizační Cena**", "**Minimální Částka**" a "**Maximální Částka**" jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.

[V případě Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Securities) platí následující:

Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno

v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Kupní Turbo Cenné Papíry (*Call Turbo Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.

Prodejní Turbo Cenné Papíry (*Put Turbo Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímo úměrně na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.

Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Knock-out Bariéry, bude platba provedena v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) a bude ji tvořit Částka Rozdílu.

Pokud nastal Případ Dosažení Knock-out Bariéry, proběhne platba předčasně a bude ji tvořit Knock-out Částka.

"**Částka Rozdílu**" je rovna:

- v případě Kupních Turbo Cenných Papírů (*Call Turbo Securities*) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobenou Poměrem;

- v případě Prodejních Turbo Cenných Papírů (*Put Turbo Securities*) částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.

[V případě *Compo Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Compo Call/Put Turbo Securities)* platí následující:

Částka Rozdílu bude před vyplacením pomocí [Devizového Směnného Kurzu] [dvou Devizových Směnných Kurzů] převedena na Určenou Měnu.]

Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka.

"**Případ Dosažení Knock-out Bariéry**" nastane, pokud:

- v případě Kupních Turbo Cenných Papírů (*Call Turbo Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra;

- v případě Prodejních Turbo Cenných Papírů (*Put Turbo Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.

"**Knock-out Období**" znamená každý [den] [den výpočtu] od [doplnit datum] [v [doplnit čas] ([mnichovského] [•] místního času)] [(včetně)] po Konečný Den Ocenění (jak je definován v bodě C.16) [až po relevantní čas zveřejnění [všech součástí] Příslušné Referenční Ceny] [(včetně)].

"Poměr", "Realizační Cena"[, "Relevantní Období"], "Minimální Částka" a "Knock-out Bariéra" jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.]

[V případě Otevřených Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Open End Securities) platí následující:

Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Otevřené Kupní Turbo Cenné Papíry (*Call Turbo Open End Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.

Otevřené Prodejní Turbo Cenné Papíry (*Put Turbo Open End Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímou úměrou na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.

Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, bude Částka Rozdílu vyplacena pouze v případě, že Držitel Cenného Papíru využije svého Práva na Realizaci nebo že Emitent využije svého Práva na Řádné Odkoupení.

Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, proběhne platba předčasně a bude ji tvořit Knock-out Částka.

V okamžiku emise Cenných Papírů odpovídá "**Realizační Cena**" Počáteční Realizační Ceně. V případě Otevřených Kupních Turbo Cenných Papírů Realizační Cena obvykle každý den roste o určitou částku. V případě Otevřených Prodejních Turbo Cenných Papírů Realizační Cena obvykle každý den klesá o určitou částku.

"**Částka Rozdílu**" je rovna:

- v případě Otevřených Kupních Turbo Cenných Papírů (*Call Turbo Open End Securities*) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobené Poměrem;

- v případě Otevřených Prodejních Turbo Cenných Papírů (*Put Turbo Open End Securities*) částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.

[V případě Otevřených Compo Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Compo Call/Put Turbo Open End Securities) platí následující:

Částka Rozdílu bude před vyplacením pomocí [Devizového Směnného Kurzů] [dvou Devizových Směnných Kurzů] převedena na Určenou Měnu.]

Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka.

"**Knock-out Bariéra**" je vždy rovna Realizační Ceně.

"**Případ Dosažení Knock-out Bariéry**" nastane, pokud:

- v případě Otevřených Kupních Turbo Cenných Papírů (*Call Turbo Open End Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování začínajícího [doplnit datum] ("**První Den Obchodování**") [v [doplnit čas] ([mnichovského] [●] místního času) ("**Začátek Sledování Knock-out Bariéry v První Den Obchodování**")] [(včetně)] kdykoli [v průběhu Relevantního Období] [v kterýkoli den výpočtu] [v kterýkoli den obchodování] rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra;

- v případě Otevřených Prodejních Turbo Cenných Papírů (*Put Turbo Open End Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování začínajícího v První Den Obchodování [na Začátku Sledování Knock-out Bariéry v První Den Obchodování] [(včetně)] kdykoli [v průběhu Relevantního Období] [v kterýkoli den výpočtu] [v kterýkoli den obchodování] rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.

"**Poměr**", "**Počáteční Realizační Cena**"[,][a] "**Minimální Částka**" [a "**Relevantní Období**"] jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.]

[V případě Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (*Call/Put X-Turbo Securities*) platí následující:

Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Kupní X-Turbo Cenné Papíry (*Call X-Turbo Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.

Prodejní X-Turbo Cenné Papíry (*Put X-Turbo Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímou úměrou na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.

Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Knock-out Bariéry, bude platba provedena v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) a bude ji tvořit Částka Rozdílu.

Pokud nastal Případ Dosažení Knock-out Bariéry, proběhne platba předčasně a bude ji tvořit Knock-out Částka.

"**Částka Rozdílu**" je rovna:

- v případě Kupních X-Turbo Cenných Papírů (*Call X-Turbo Securities*) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobené Poměrem;

- v případě Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (*Put X-Turbo Securities*)

částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.

Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka.

**"Případ Dosažení Knock-out Bariéry"** nastane, pokud:

- v případě Kupních X-Turbo Cenných Papírů (*Call X-Turbo Securities*) je buď (i) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>1</sub> nebo (ii) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>2</sub> (jak je definována v bodě C.20) za soustavného sledování během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra;

- v případě Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (*Put X-Turbo Securities*) je buď (i) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>1</sub> nebo (ii) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>2</sub> za soustavného sledování během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.

**"Knock-out Období"** znamená každý [den] [den výpočtu] od [doplnit datum] [v [doplnit čas] ([mnichovského] [•] místního času)] [(včetně)] po Konečný Den Ocenění (jak je definován v bodě C.16) [až po relevantní čas zveřejnění [všech součástí] Příslušné Referenční Ceny] [(včetně)].

**"Poměr"**, **"Realizační Cena"**, **"Relevantní Období"**, **"Minimální Částka"** a **"Knock-out Bariéra"** jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.][V případě *Otevřených Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (Call/Put X-Turbo Open End Securities)* platí následující:

Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Otevřené Kupní X-Turbo Cenné Papíry (*Call X-Turbo Open End Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladových Aktiv. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.

Otevřené Prodejní X-Turbo Cenné Papíry (*Put X-Turbo Open End Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímo úměrně na vývoji ceny Podkladových Aktiv. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladových Aktiv roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.

Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Knock-out Bariéry, bude Částka Rozdílu vyplacena pouze v případě, že Držitel Cenného Papíru využije svého Práva na Realizaci nebo že Emitent využije svého Práva na Řádné Odkoupení.

Pokud nastal Případ Dosažení Knock-out Bariéry, proběhne platba předčasně a bude ji tvořit Knock-out Částka.

V okamžiku emise Cenných Papírů odpovídá **"Realizační Cena"** Počáteční Realizační Ceně. V případě Otevřených Kupních X-Turbo Cenných Papírů Realizační Cena obvykle každý den roste o určitou

částku. V případě Otevřených Prodejních X-Turbo Cenných Papírů Realizační Cena obvykle každý den klesá o určitou částku.

"**Částka Rozdílu**" je rovna:

- v případě Otevřených Kupních X-Turbo Cenných Papírů (*Call X-Turbo Open End Securities*) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobené Poměrem;

- v případě Otevřených Prodejních X-Turbo (*Put X-Turbo Open End Securities*) Cenných Papírů částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.

Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka.

"**Knock-out Bariéra**" je vždy rovna Realizační Ceně.

"**Případ Dosažení Knock-out Bariéry**" nastane, pokud:

- v případě Otevřených Kupních X-Turbo (*Call X-Turbo Open End Securities*) Cenných Papírů je buď (i) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>1</sub> nebo (ii) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>2</sub> (jak je definována v bodě C.20) za soustavného sledování začínajícího v [doplnit datum] ("**První Den Obchodování**") [v [doplnit čas] ([mnichovského] [•] místního času) ("**Začátek Sledování Knock-out Bariéry v První Den Obchodování**")] [(včetně)], kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra;

- v případě Otevřených Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (*Put X-Turbo Open End Securities*) je buď (i) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>1</sub> nebo (ii) zveřejněná cena Podkladového Aktiva<sub>2</sub> za soustavného sledování začínajícího v První Den Obchodování [na Začátku Sledování Knock-out Bariéry v První Den Obchodování] [(včetně)] kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.

"**Poměr**", "**Počáteční Realizační Cena**", "**Minimální Částka**"[a "**Relevantní Období**"] jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.]

[V případě *Kupních/Prodejních Mini Futures (Call/Put Mini Future Securities)* platí následující:

Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivních, tak i na negativních výsledcích Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Kupní Mini Futures (*Call Mini Future Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladových Aktiv. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle také klesá.

Prodejní Mini Futures (*Put Mini Future Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímo úměrně na vývoji ceny Podkladových Aktiv. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů



ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.

Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Knock-out Bariéry, bude Částka Rozdílu vyplacena pouze v případě, že Držitel Cenného Papíru využije svého Práva na Realizaci nebo že Emitent využije svého Práva na Řádné Odkoupení.

Pokud nastal Případ Dosažení Knock-out Bariéry, proběhne platba předčasně a bude ji tvořit Knock-out Částka.

V okamžiku emise Cenných Papírů odpovídá "**Realizační Cena**" Počáteční Realizační Ceně. V případě Kupních Mini Futures (*Call Mini Future Securities*) Realizační Cena obvykle každý den roste o určitou částku. V případě Prodejních Mini Futures (*Put Mini Future Securities*) Realizační Cena obvykle každý den klesá o určitou částku.

"**Částka Rozdílu**" je rovna:

- v případě Kupních Mini Futures (*Call Mini Future Securities*) částce, o kterou Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobené Poměrem;

- v případě Prodejních Mini Futures (*Put Mini Future Securities*) částce, o kterou je Příslušná Referenční Cena (jak je definována v bodě C.19) nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.

[V případě *Kupních/Prodejních Compo Mini Futures (Compo Call/Put Mini Future Securities)* platí následující:

Částka Rozdílu bude před vyplacením pomocí [Devizového Směnného Kurzu] [dvou Devizových Směnných Kurzů] převedena na Určenou Měnu.]

Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka.

V okamžiku emise Cenných Papírů odpovídá "**Knock-out Bariéra**" Počáteční Knock-out Bariéře. V případě Kupních Mini Futures (*Call Mini Future Securities*) Knock-out Bariéra obvykle každý den roste o určitou částku. V případě Prodejních Mini Futures (*Put Mini Future Securities*) Knock-out Bariéra obvykle každý den klesá o určitou částku.

"**Knock-out Částka**" je rovna:

- v případě Kupních Mini Futures (*Call Mini Future Securities*) částce, o kterou Uplatněná Realizační Cena (jak je definována v bodě C.19) převyšuje Realizační Cenu, vynásobené Poměrem;

- v případě Prodejních Mini Futures (*Put Mini Future Securities*) částce, o kterou je Uplatněná Realizační Cena (jak je definována v bodě C.19) nižší než Realizační Cena, vynásobené Poměrem.

[V případě *Kupních/Prodejních Compo Mini Futures (Compo Call/Put Mini Futures Securities)* platí následující:

Knock-out Částka bude před vyplacením pomocí [Devizového Směnného Kurzu] [dvou Devizových Směnných Kurzů] převedena na Určenou Měnu.]

Knock-out Částka však nesmí být nižší než Minimální Částka.

"**Případ Dosažení Knock-out Bariéry**" nastane, pokud:

- v případě Kupních Mini Futures (*Call Mini Future Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování začínajícího v [doplňt datum] ("**První Den Obchodování**") [v [doplňt čas] [mnichovského] [•] místního času] ("**Začátek Sledování Knock-out Bariéry v První Den Obchodování**") [(včetně)] kdykoli [v průběhu Relevantního Období] [v

kterýkoli den výpočtu][v kterýkoli den obchodování] rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra;

- v případě Prodejních Mini Futures (*Put Mini Future Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování začínajícího v První Den Obchodování [na Začátku Sledování Knock-out Bariéry v První Den Obchodování] [(včetně)] kdykoli [v průběhu Relevantního Období] [v kterýkoli den výpočtu][v kterýkoli den obchodování] rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.

**"Poměr", "Počáteční Realizační Cena", "Minimální Částka", "Relevantní Období"]** a **"Počáteční Knock-out Bariéra"** jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.*[V případě Kupních/Prodejních Cenných Papírů COOL (Call/Put COOL Securities) platí následující:*

Cenné Papíry COOL (*COOL Securities*) odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivním, tak i na negativním vývoji ceny Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Kupní Cenné Papíry COOL (*Call COOL Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů také roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů také klesá.

Prodejní Cenné Papíry COOL (*Put COOL Securities*) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímo úměrně na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.

Zpětné odkoupení bude provedeno v Konečný Den Splatnosti za Částku Rozdílu.

**"Částka Rozdílu"** je rovna:

- v případě Kupních Cenných Papírů COOL (*Call COOL Securities*) rozdílu mezi (i) Příslušnou Referenční Cenou (jak je definována v bodě C.19) a (ii) Realizační Cenou, vynásobenému Poměrem;

- v případě Prodejních Cenných Papírů COOL (*Put COOL Securities*) rozdílu mezi (i) Realizační Cenou a (ii) Příslušnou Referenční Cenou, vynásobenému Poměrem.

*[V případě Compo Kupních/Prodejních Cenných Papírů COOL (Compo Call/Put COOL Securities) platí následující:*

Částka Rozdílu bude před vyplacením pomocí [Devizového Směnného Kurzu] [dvou Devizových Směnných Kurzů] převedena na Určenou Měnu.]

Částka Rozdílu však nesmí být nižší než Minimální Částka.

Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Knock-out Bariéry, bude Držitelům Cenných Papírů vyplacen doplatek ve výši Částky COOL.

Pokud nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, může dojít k úplné ztrátě.

**"Příklad Dosažení Knock-out Bariéry"** nastane, pokud:

- v případě Kupních Cenných Papírů COOL (*Call COOL Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra;

- v případě Prodejních Cenných Papírů COOL (*Put COOL Securities*) je cena Podkladového Aktiva za soustavného sledování během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.

**"Knock-out Období"** znamená každý [den] [den výpočtu] od [doplnit datum] [v [doplnit čas] ([mnichovského] [•] místního času)] [(včetně)] po Konečný Den Ocenění (jak je definován v bodě C.16) [až po relevantní čas zveřejnění [všech součástí] Příslušné Referenční Ceny] [(včetně)].

**"Poměr", "Realizační Cena" [, "Relevantní Období"], "Minimální Částka"** jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí. [V případě *Cenných Papírů Inline (Inline Securities)* platí následující:

Cenné Papíry Inline (*Inline Securities*) jsou Cenné Papíry, které budou v Konečný Den Splatnosti odkoupeny za Částku Zpětného Odkoupení za předpokladu, že v průběhu Knock-out Období nenastal žádný Příklad Dosažení Knock-out Bariéry.

Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, mohou se Držitelé Cenných Papírů v závislosti na aktuálních podmínkách na trhu přímo nebo nepřímo úměrně podílet na vývoji ceny Podkladového Aktiva (jak je definována v bodě C.20). Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.

Pokud je cena Podkladového Aktiva kdykoli v průběhu Knock-out Období blíže ke Spodní Knock-out Bariéře než k Horní Knock-out Bariéře, povede rostoucí cena Podkladového Aktiva v závislosti na dalších faktorech (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu k růstu ceny Cenných Papírů Inline. Pokud je cena Podkladového Aktiva kdykoli v průběhu Knock-out Období blíže k Horní Knock-out Bariéře než ke Spodní Knock-out Bariéře, výše popsaný vztah se obrátí a rostoucí cena Podkladového Aktiva povede v závislosti na dalších faktorech ovlivňujících cenu k poklesu ceny Cenných Papírů Inline. V případě poklesu ceny Podkladového Aktiva se projeví opačný efekt. Obecně řečeno tedy cena Cenných Papírů dosáhne svého maxima v případě, že cena Podkladového Aktiva bude uprostřed mezi Horní a Spodní Knock-out Bariérou.

Hodnota Cenných Papírů Inline (*Inline Securities*) je však omezena výší Částky Zpětného Odkoupení.

Pokud kdykoli v průběhu Knock-out Období nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, končí doba platnosti Cenného Papíru a Držitelům Cenného Papíru bude vyplacena pouze Knock-out Částka.

Příklad dosažení Knock-out Bariéry (**"Příklad Dosažení Knock-out Bariéry"**) nastane, pokud je cena Podkladového Aktiva během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období] rovna nebo nižší než Spodní Knock-out Bariéra nebo rovna nebo vyšší než Horní Knock-out Bariéra.

**"Knock-out Období"** znamená každý [den] [den výpočtu] od [doplnit

		<p><i>datum</i>] [v [<i>doplnit čas</i>] ([mnichovského] [•] místního času)] [(včetně)] po Konečný Den Ocenění (jak je definován v bodě C.16) [až po relevantní čas zveřejnění [všech součástí] Příslušné Referenční Ceny] [(včetně)].</p> <p><b>"Relevantní období", "Spodní Knock-out Bariéra" a "Horní Knock-out Bariéra"</b> jsou specifikovány v Příloze tohoto Shrnutí.]</p> <p><i>[V případě Cenných Papírů Stay High/Stay Low (Stay High/Stay Low Securities) platí následující:</i></p> <p>Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držitelům Cenných Papírů podílet se jak na pozitivním, tak i na negativním vývoji ceny Podkladového Aktiva v průběhu doby platnosti Cenných Papírů. Změna ceny Podkladového Aktiva může mít na cenu Cenných Papírů nepoměrný (pákový) efekt.</p> <p>Cenné Papíry Stay High (<i>Stay High Securities</i>) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle klesá.</p> <p>Cenné Papíry Stay Low (<i>Stay Low Securities</i>) jsou Cenné Papíry umožňující Držitelům Cenných Papírů podílet se nepřímo úměrně na vývoji ceny Podkladového Aktiva. V závislosti na vlivu dalších faktorů (jako například očekávaná volatilita, úroková sazba, dividendový výnos, zbývající čas do splatnosti) ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva klesá, cena Cenných Papírů obvykle roste. V závislosti na vlivu dalších faktorů ovlivňujících cenu platí, že pokud cena Podkladového Aktiva roste, cena Cenných Papírů obvykle klesá.</p> <p>Hodnota Cenných Papírů Stay High/Stay Low (<i>Stay High/Stay Low Securities</i>) je však omezena výší Částky Zpětného Odkoupení.</p> <p>Pokud kdykoli v průběhu Knock-out Období nastane Příklad dosažení Knock-out Bariéry, končí doba platnosti Cenného Papíru a Držitelům Cenného Papíru bude vyplacena pouze Knock-out Částka.</p> <p>Příklad dosažení Knock-out Bariéry ("<b>Příklad Dosažení Knock-out Bariéry</b>") nastane, pokud je cena Podkladového Aktiva během Knock-out Období kdykoli [v průběhu Relevantního Období]:</p> <p><i>[V případě Cenných Papírů Stay High:</i></p> <p>rovna nebo nižší než Knock-out Bariéra.]</p> <p><i>[V případě Cenných Papírů Stay Low:</i></p> <p>rovna nebo vyšší než Knock-out Bariéra.]</p> <p><b>"Knock-out Období"</b> znamená každý [den] [den výpočtu] od [<i>doplnit datum</i>] (v [<i>doplnit čas</i>] ([mnichovského] [•] místního času)) [(včetně)] po Konečný Den Ocenění (jak je definován v bodě C.16) [až po relevantní čas zveřejnění [všech součástí] Příslušné Referenční Ceny] [(včetně)].</p> <p><b>"Relevantní období"</b> je specifikováno v Příloze tohoto Shrnutí.]]</p>
C.16	Datum vypršení a splatnosti derivátových cenných	<p>[Výrazy "<b>Konečný Den Ocenění</b>" a "<b>Konečný Den Splatnosti</b>" jsou specifikovány v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.]</p> <p><b>"Den Ocenění"</b> je den, kdy dojde k platnému výkonu Práva na Realizaci, nejpozději v Konečný Den Ocenění.]</p> <p><b>"Konečný Den Splatnosti"</b> je specifikován v tabulce v Příloze tohoto</p>

	papírů - datum realizace nebo konečné referenční datum	Shrnutí.] [" <b>Den Realizace</b> " je [každý Den Obchodování][poslední Den Obchodování v měsíci [lednu][ <i>Doplnit měsíc</i> ] každého roku.].] " <b>Den Ocenění</b> " je Den Realizace, kdy dojde k platnému výkonu Práva na Realizaci, respektive Den Realizace Opce na Koupi, kdy Emitent využije svého Práva na Řádné Odkoupení.]
C.17	Popis postupu vypořádání cenných papírů	Veškeré platby budou hrazeny [ <i>Doplnit</i> ] (" <b>Hlavní Zástupce pro Platby</b> "). Hlavní Zástupce pro Platby bude splatné částky zasílat do Vypořádacího Systému na příslušné účty depozitních bank pro další převod Držitelům Cenných Papírů. Platba provedená do Vypořádacího Systému zbavuje v rozsahu uhrazené částky Emitenta povinností souvisejících s příslušnými Cennými Papíry. " <b>Vypořádací Systém</b> " znamená [ <i>Doplnit</i> ].
C.18	Popis metody realizace výnosu z derivátových cenných papírů	[ <i>V případě Kupních/Prodejních Warrantů Evropského Typu (Call/Put Warrants with European exercise) platí následující:</i> Vyplacení Částky Rozdílu v Konečný Den Splatnosti.] [ <i>V případě Kupních/Prodejních Warrantů Amerického Typu (Call/Put Warrants with American exercise) platí následující:</i> Vyplacení Částky Rozdílu pět Bankovních Dnů po příslušném Dni Ocenění, avšak nejpozději v Konečný Den Splatnosti.] [ <i>V případě Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Securities) a Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (Call/Put X-Turbo Securities) platí následující:</i> Vyplacení Částky Rozdílu v Konečný Den Splatnosti nebo vyplacení Knock-out Částky pět Bankovních Dnů ode dne, kdy nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry.] [ <i>V případě Otevřených Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Open End Securities), Otevřených Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (Call/Put X-Turbo Open End Securities) a Kupních/Prodejních Mini Futures (Call/Put Mini Future Securities) platí následující:</i> Vyplacení Částky Rozdílu [pět][ <i>doplnit počet dnů</i> ] Bankovních Dnů od příslušného Dne Ocenění nebo vyplacení Knock-out Částky [pět][ <i>Doplnit počet dnů</i> ] Bankovních Dnů ode dne, kdy nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry.] [ <i>V případě Kupních/Prodejních Cenných Papírů COOL (Call/Put COOL Securities) platí následující:</i> Vyplacení Částky Rozdílu a v relevantních případech též Částky COOL v Konečný Den Splatnosti.] [ <i>V případě Cenných Papírů Inline (Inline Securities) platí následující:</i> Vyplacení Částky Zpětného Odkoupení v Konečný Den Splatnosti nebo vyplacení Knock-out Částky pět Bankovních Dnů ode dne, kdy nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry.] [ <i>V případě Cenných Papírů Stay High/Stay Low (Stay High/Stay Low Securities) platí následující:</i> Vyplacení Částky Zpětného Odkoupení v Konečný Den Splatnosti nebo vyplacení Knock-out Částky pět Bankovních Dnů ode dne, kdy nastal Příklad Dosažení Knock-out Bariéry.]

C.19	Realizační Cena nebo konečná referenční cena Podkladový h Aktiv	<p>[V případě <u>Kupních/Prodejních Cenných Papírů Evropského Typu (Call/Put Securities with European exercise), Kupních/Prodejních Diskontovaných Warrantů (Call/Put Discount Warrants), Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Securities) a Kupních/Prodejních COOL Cenných Papírů (Call/Put COOL Securities)</u> platí následující:</p> <p>"<b>Příslušná Referenční Cena</b>" znamená Referenční Cenu v Konečný Den Ocenění.]</p> <p>[V případě <u>Kupních/Prodejních Cenných Papírů Amerického Typu (Call/Put Securities with American exercise) a Otevřených Kupních/Prodejních Turbo Cenných Papírů (Call/Put Turbo Open End Securities)</u> platí následující:</p> <p>"<b>Příslušná Referenční Cena</b>" znamená Referenční Cenu v příslušný Den Ocenění.]</p> <p>[V případě <u>Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (Call/Put X-Turbo Securities)</u> platí následující:</p> <p>"<b>Příslušná Referenční Cena</b>" znamená Referenční Cenu [Podkladového Aktiva<sub>1</sub>] v Konečný Den Ocenění.]</p> <p>[V případě <u>Otevřených Kupních/Prodejních X-Turbo Cenných Papírů (Call/Put X-Turbo Open End Securities)</u> platí následující:</p> <p>"<b>Příslušná Referenční Cena</b>" znamená Referenční Cenu [Podkladového Aktiva<sub>1</sub>] v příslušný Den Ocenění.]</p> <p>[V případě <u>Kupních/Prodejních Mini Futures (Call/Put Mini Futures)</u> platí následující:</p> <p>"<b>Uplatněná Realizační Cena</b>" znamená částku v měně Podkladového Aktiva, kterou by emitent obdržel po provedení likvidace zajišťovacích transakcí za [jednu jednotku] Podkladová Aktiva [nebo jejich součástí].</p> <p>"<b>Příslušná Referenční Cena</b>" znamená Referenční Cenu v příslušný Den Ocenění.]</p> <p>["<b>Referenční Cena</b>" je specifikována v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.]</p> <p>[V případě <u>Cenných Papírů Inline (Inline Securities) a Cenných Papírů Stay High/Stay Low (Stay High/Stay Low Securities)</u> platí následující:</p> <p>Jakákoli [cena Podkladového Aktiva zveřejněná [Příslušnou Burzou][Garantem Indexu nebo v relevantních případech Zástupcem pro Výpočet Indexu], [Relevantní Cena Podkladového Aktiva][skutečně obchodovaná cena Podkladového Aktiva uvedená na Straně Obrazovky pro Soustavné Sledování], za soustavného sledování v průběhu Knock-out Období.]</p> <p>"<b>Strana Obrazovky pro Soustavné Sledování</b>" je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.]</p>
C.20	Druh Podkladový h Aktiv a popis místa, kde lze údaje o Podkladový h Aktivech nalézt	<p>[[Podkladovým Aktivem][Podkladovými Aktivy] se rozumí [Akcie][Index][Indexy][Komodita][Komodity] [Měnový Kurz][Měnové Kurzy][Smlouva Typu Futures][Smlouvy Typu Futures], jež jsou specifikovány v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.][Podkladová Aktiva jsou Indexy specifikovány jako Podkladové Aktivum<sub>1</sub> a Podkladové Aktivum<sub>2</sub> v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.] [[Index je tvořen][Indexy jsou tvořeny] [Emitentem][právníkou osobou patřící do stejné skupiny, do které patří Emitent].]</p> <p>Bližší informace o [[Podkladovém Aktivu][Podkladových Aktivech] a] minulých a budoucích výsledcích [Podkladového Aktiv][Podkladových</p>

		<p>Aktiv] a [jeho][jejich] volatilitě naleznete na Webových Stránkách uvedených v tabulce níže.</p> <p><i>[V případě smluv typu futures jako Podkladových Aktiv, u kterých je možné tzv. překlopení (roll over), platí následující:</i></p> <p>Před vypršením platnosti Podkladového Aktiva bude Podkladové Aktivum [na Referenčním Trhu] nahrazeno [novou] smlouvou typu futures [s dalším následujícím datem vypršení platnosti] [[,][a] která je vázaná na stejné referenční aktivum] [a] [která má zbývající dobu platnosti nejméně [jeden měsíc] [●]], která se od tohoto okamžiku považuje za Podkladové Aktivum.]</p>
--	--	--

## D. RIZIKA

D.2	Hlavní údaje o hlavních rizicích specifických pro Emitenta	<p><i>Potenciální investoři by si měli být vědomi, že v případě výskytu některého z níže uvedených rizikových faktorů může hodnota Cenných Papírů poklesnout a že mohou utrpět i úplnou ztrátu své investice.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Makroekonomické riziko</li> </ul> <p>Rizika vyplývající ze zhoršení makroekonomického vývoje a/nebo zhoršení situace na finančních trzích nebo z geopolitické nejistoty.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Systémové riziko</li> </ul> <p>Rizika vyplývající z narušení nebo kolapsu fungování finančního systému nebo jeho částí.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Úvěrové riziko</li> </ul> <p>(i) Rizika vyplývající ze změn v úvěrovém hodnocení některé smluvní strany (dlužník, protistrana, emitent nebo stát); (ii) Rizika vyplývající ze zhoršení celkové ekonomické situace a negativních dopadů na poptávku po úvěrech a na solventnost dlužníků HVB Group; (iii) Rizika vyplývající z poklesu hodnoty zajištění úvěrů; (iv) Rizika vyplývající z obchodování s deriváty/obchodování; (v) Rizika vyplývající z úvěrové angažovanosti v rámci skupiny; (vi) Rizika vyplývající z angažovanosti vůči suverénním subjektům / veřejnému sektoru.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tržní riziko</li> </ul> <p>(i) Riziko potenciálních ztrát, které mohou vzniknout v reakci na nepříznivé změny tržních cen či jiné parametry ovlivňující cenu nebo v reakci na události související s obchodováním; (ii) Riziko ve vztahu k obchodním a bankovním účetním výkazům vyplývající ze zhoršení podmínek na trhu; (iii) Úrokové a devizové riziko.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riziko likvidity</li> </ul> <p>(i) Riziko, že HVB Group nebude schopna plnit své platební závazky v řádných termínech splatnosti nebo v plné výši; (ii) Rizika vyplývající z obstarávání likvidity; (iii) Rizika vyplývající z převodů likvidity v rámci skupiny; (iv) Riziko tržní likvidity.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Provozní riziko</li> </ul> <p>(i) Riziko ztrát vyplývajících z nedostatků či selhání interních postupů, systémů, lidských chyb nebo externích vlivů; (ii) IT rizika; (iii) Právní a daňová rizika; (iv) Rizika vyplývající z nedodržení předpisů; (v) Riziko řízení kontinuity podnikání.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obchodní riziko</li> </ul> <p>Rizika ztrát vyplývající z neočekávaných negativních změn v objemu obchodování a/nebo marží.</p>
-----	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riziko související s nemovitostmi Riziko ztrát vyplývající ze změn tržní hodnoty nemovitostí v portfoliu HVB Group.</li> <li>• Riziko související s finančními investicemi Riziko ztrát vyplývajících z kolísání měření vlastního kapitálu HVB Group.</li> <li>• Riziko poškození dobré pověsti Riziko nepříznivých dopadů na výkaz zisku a ztrát v důsledku negativní reakce dotčených stran na základě změny vnímání HVB Group.</li> <li>• Strategické riziko (i) Riziko vyplývající z dostatečně včasného nerozpoznání nebo nesprávného posouzení významného vývoje nebo trendů v prostředí banky; (ii) Rizika vyplývající ze strategické orientace obchodního modelu HVB Group; (iii) Rizika specifická pro dané odvětví; (v) Rizika vyplývající ze změny hodnocení HVB.</li> <li>• Regulační riziko (i) Rizika vyplývající ze změn regulačního a legislativního prostředí pro HVB Group; (ii) Rizika související s Mezinárodními standardy pro účetní výkaznictví 9 (IFRS 9); (iii) Rizika související s potenciálními nápravnými opatřeními nebo reorganizací.</li> <li>• Penzijní riziko Riziko, že poskytovatel penzijního pojištění bude nucen použít další kapitál na splnění přijatých závazků v souvislosti s penzijními programy.</li> <li>• Rizika vyplývající z outsourcingu Typ křížového rizika, které se projevuje zejména na následujících typech rizik: provozní riziko, riziko poškození dobré pověsti, strategické riziko, obchodní riziko, úvěrové riziko, tržní riziko a riziko likvidity.</li> <li>• Rizika vyplývající z koncentrace rizik a příjmů Rizika vyplývající z koncentrace rizik a příjmů naznačují zvýšený potenciál ztrát a představují pro HVB Group riziko související s obchodní strategií.</li> <li>• Rizika vyplývající z opatření pro zátěžové testy nařízených EZB Na obchodní výsledky HVB a HVB Group by mohly mít negativní vliv špatné výsledky zátěžových testů HVB, HVB Group, UniCredit S.p.A. nebo některé z finančních institucí, s nimiž tyto společnosti uzavírají obchody.</li> <li>• Rizika vyplývající z neodpovídajících modelů měření rizik Je možné, že interní modely HVB a HVB Group by mohly být na základě provedeného šetření nebo posuzování ze strany regulačních orgánů vyhodnoceny jako neodpovídající nebo že by tyto modely mohly podcenit stávající rizik.</li> <li>• Neidentifikovaná / neočekávaná rizika HVB a HVB Group by mohla utrpět větší ztráty, než bylo vypočteno pomocí stávající metodiky, nebo ztráty, které byly při výpočtech zcela opomenuty.</li> </ul>
D.6	Hlavní údaje o hlavních	Emitent zastává názor, že hlavní rizika popsaná níže mohou mít ve vztahu k Držitelům Cenných Papírů negativní dopad na hodnotu Cenných Papírů



rizicích specifických pro cenné papíry	<p>a/nebo na výši vyplácených částek na základě Cenných Papírů a/nebo na možnost Držitelů Cenných Papírů prodat Cenné Papíry za rozumnou cenu ještě před jejich zpětným odkoupením.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potenciální střet zájmů</b></li> </ul> <p>Riziko střetu zájmů (jak je popsáno v bodě E.4) souvisí s možností, že Emitent, distributoři nebo některá z jejich spřízněných osob mohou v souvislosti s určitými funkcemi nebo transakcemi prosazovat zájmy, jež mohou být v rozporu se zájmy Držitelů Cenných Papírů nebo nemusí jejich zájmy zohledňovat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hlavní rizika související s Cennými Papíry</b></li> </ul> <p><b><i>Hlavní rizika související s trhem</i></b></p> <p>Za určitých okolností nemusí být Držitelé Cenných Papírů schopni prodat své Cenné Papíry před jejich zpětným odkoupením, a to buď vůbec nebo za adekvátní cenu. Dokonce ani v případě existence sekundárního trhu nelze vyloučit, že se Držitel Cenných Papírů ocitne v situaci, kdy nebude schopen Cenné Papíry prodat, a to buď v případě nepříznivého vývoje Podkladového Aktiva [nebo jeho součástí] nebo směnných kurzů, např. pokud k takovému vývoji dojde mimo dobu obchodování Cenných Papírů. Tržní hodnota Cenných Papírů bude ovlivněna důvěryhodností Emitenta a celou řadou dalších faktorů (např. směnnými kurzy, aktuálními úvěrovými sazbami a výší výnosů, trhem obdobných Cenných Papírů, všeobecnými ekonomickými, politickými a cyklickými podmínkami, obchodovatelností Cenných Papírů a také faktory souvisejícími s Podkladovými Aktivy) a může být podstatně nižší než Kupní Cena. Držitelé Cenných Papírů se nemohou spoléhat na to, že budou schopni vytvořit dostatečné zajištění proti cenovým rizikům vznikajícím v kterémkoli okamžiku v souvislosti s Cennými Papíry.</p> <p><b><i>Hlavní rizika související s Cennými Papíry obecně</i></b></p> <p>Může se stát, že Emitent přestane plnit své povinnosti a závazky v souvislosti s Cennými Papíry, a to buď zcela nebo zčásti, např. v případě insolvence Emitenta nebo v důsledku zásahů ze strany vládních nebo regulačních orgánů. Program ochrany vkladů ani jiný obdobný program náhrad neposkytuje ochranu proti tomuto typu rizika.</p> <p>Investice do Cenných Papírů může být pro potenciálního investora nezákonná, nevýhodná nebo nevhodná s ohledem na jeho znalosti nebo zkušenosti a také na jeho finanční potřeby, cíle a situaci.</p> <p>Skutečná výše návratnosti investic do Cenných Papírů může být nižší, nebo může být nulová nebo dokonce záporná (např. v důsledku nepředvídaných nákladů v souvislosti s nákupem, držením a prodejem Cenných Papírů, poklesu hodnoty peněz v budoucnosti (inflation) nebo v důsledku daňových dopadů).</p> <p>Částka Rozdílu může být nižší než Emisní Cena nebo příslušná kupní cena a za určitých okolností nemusí být vyplácen žádný úrok ani jiné průběžně vyplácené částky.</p> <p>Může se stát, že výnosy z Cenných Papírů nebudou dostačující k výplatě úroků nebo jistiny na základě finančního nákupu Cenných Papírů a že budou vyžadovat další kapitál.</p> <p><b><i>Rizika související s Cennými Papíry vázanými na Podkladová Aktiva</i></b></p> <p><i>Rizika vyplývající z vlivu Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí] na tržní hodnotu Cenných Papírů</i></p> <p>Tržní hodnota Cenných Papírů a výše částek vyplácených na základě</p>
--	--

	<p>Cenných Papírů podstatným způsobem závisí na ceně Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí]. Budoucí cenový vývoj Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí] však nelze s jistotou předvídat. Kromě toho je tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna celou řadou faktorů souvisejících s Podkladovými Aktivy.</p> <p><i>Rizika vyplývající ze skutečnosti, že sledování Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí] se provádí pouze v určité dny nebo v určitý čas</i></p> <p>V důsledku skutečnosti, že sledování Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí] se provádí pouze v určité dny, v určitý čas nebo v určitá období, mohou být částky vyplácené na základě Cenných Papírů výrazně nižší, než by naznačovala cena Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí].</p> <p><u>[V případě Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities) a Mini Futures (Mini Future Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s otevřenou povahou</i></p> <p>Cenné Papíry mohou být vydány bez pevně stanovené doby splatnosti. Držitelé Cenných Papírů nemají nárok na jakoukoli platbu, dokud Emitent nevyužije svého Práva na Řádné Odkoupení nebo dokud Držitel Cenného Papíru nevyužije svého Práva na Realizaci.]</p> <p><u>[V případě veškerých Cenných Papírů kromě Cenných Papírů Inline (Inline Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Realizační Cenou</i></p> <p>Dosažení Realizační ceny může vést k tomu, že Držitelé Cenných Papírů se budou podílet buď v menší míře na příznivém vývoji Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí] nebo ve větší míře na nepříznivém vývoji Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí].]</p> <p><u>[V případě veškerých Cenných Papírů kromě Cenných Papírů Inline (Inline Securities) a Cenných Papírů Stay High/Stay Low (Stay High/Stay Low Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Poměrem</i></p> <p>Důsledkem použití Poměru může být, že Cenný Papír bude z ekonomického hlediska podobný přímé investici do příslušných Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí], nicméně v jiných ohledech nebude s takovou přímou investicí plně srovnatelný.]</p> <p><u>[V případě Diskontovaných Warrantů (Discount Warrants) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Maximální Částkou</i></p> <p>Potenciální výnos z Cenných Papírů může být omezen.]</p> <p><u>[V případě Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities) a Mini Futures (Mini Future Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Zvláštní rizika související s referenčními sazbami</i></p> <p>V průběhu doby platnosti Cenných Papírů nelze vyloučit, že podkladové referenční sazby přestanou existovat v takové relevantní podobě, v jaké byly k dispozici v době emise Cenných Papírů, nebo že v souvislosti s určením nebo uveřejněním těchto referenčních sazeb může dojít k nepřesnostem nebo dokonce k manipulaci ze strany osob odpovědných za určení a/nebo uveřejnění těchto sazeb, případně ze strany jiných aktérů na trhu.]</p> <p><u>[V případě Warrantů (Warrants), Diskontovaných Warrantů (Discount</u></p>
--	---

	<p><u>Warrants), Turbo Cenných Papírů (Turbo Securities), Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), Mini Futures (Mini Future Securities) a Cenných Papírů COOL (COOL Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Měnová a kurzová rizika ve vztahu k Podkladovým Aktivům [nebo jejich součástí]</i></p> <p>Vzhledem k tomu, že Podkladová Aktiva nebo jejich součásti jsou denominována v jiné než Určené Měně, existuje riziko související s Měnovým Kurzem.[Vzhledem k tomu, že konverze měny Podkladového Aktiva do Určené Měny nebude provedena přímo pomocí jediného směnného kurzu, nýbrž nepřímo pomocí dvou odlišných směnných kurzů (tzv. křížový kurz), existuje zvýšené riziko související s Měnovým Kurzem.]]</p> <p><i>[Rizika související se Skutečnostmi Vedoucími k Úpravám</i></p> <p>Úpravy mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu a budoucí výsledky Cenných Papírů a také na částky vyplácené na základě Cenných Papírů. Skutečnosti Vedoucí k Úpravám mohou také vést k mimořádnému předčasnému zpětnému odkoupení Cenných Papírů.]</p> <p><i>Rizika související se specifickou strukturou</i></p> <p>S ohledem na pákový efekt typický pro Cenné Papíry mohou mít výsledky Podkladového Aktiva nepřiměřeně silný negativní dopad na cenu Cenných Papírů. Časová hodnota klesá v závislosti na zbývajícím čase do splatnosti. V tomto případě tržní hodnota Cenných Papírů poklesne do posledního možného Dne Realizace až na nulu.</p> <p><u>[V případě Kupních Cenných Papírů (Call Securities) a Cenných Papírů Stay High (Stay High Low Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s [Kupními] [Stay High] Cennými Papíry [(Call Securities)] [(Stay High Securities)]</i></p> <p>Pokud cena Podkladového Aktiva poklesne, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět úplnou ztrátu investovaného kapitálu.]</p> <p><u>[V případě Prodejních Cenných Papírů (Put Securities) a Cenných Papírů Stay Low (Stay Low Securities) platí následující:</u></p> <p><i>[Rizika související s [Prodejními] [Stay Low] Cennými Papíry [(Put Securities)] [(Stay Low Securities)]]</i></p> <p>Pokud cena Podkladového Aktiva vzroste, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět úplnou ztrátu investovaného kapitálu.]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů Inline (Inline Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Cennými Papíry (Inline Securities)</i></p> <p>Držitelé Cenných Papírů mohou utrpět úplnou ztrátu investovaného kapitálu, pokud cena Podkladového Aktiva vzroste, stejně jako v případě, pokud cena Podkladového Aktiva poklesne.]</p> <p><u>[V případě Diskontovaných Warrantů (Discount Warrants) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Diskontovanými Warranty</i></p> <p>Držitel Cenných Papírů se nepodílí na vývoji ceny Podkladového Aktiva [nebo jeho součástí], který by matematicky vedl k tomu, že Částka Rozdílu bude vyšší než Maximální Částka.]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů (Securities), Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Securities), Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities), Mini Futures (Mini Future Securities), Cenných Papírů</u></p>
--	--

	<p><u>COOL (COOL Securities), Cenných Papírů Inline (Inline Securities) a Cenných Papírů Stay High/Stay Low (Stay High/Stay Low Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Knock-out Bariérou</i></p> <p>Pokud nastane Příklad Dosažení Knock-out Bariéry, může Držitel Cenného Papíru utrpět okamžitou částečnou nebo úplnou ztrátu své investice nebo pozbyt práva požadovat vyplacení určitých částek na základě Cenných Papírů. [Kromě toho nese Držitel Cenného Papíru reinvestiční riziko.]</p> <p><u>[V případě Warrantů Amerického Typu (Warrants with American exercise), Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities) a Mini Futures (Mini Future Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Minimální Realizační Částkou</i></p> <p>Vzhledem k tomu, že je k realizaci vyžadován určitý počet Cenných Papírů, nemusí být Držitel Cenných Papírů schopen některé Cenné Papíry realizovat.]</p> <p><u>[V případě Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities) a Mini Futures (Mini Future Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika související s Cennými Papíry, u nichž jsou soustavně prováděny úpravy Realizační ceny a Knock-out Bariéry</i></p> <p>Vzhledem k tomu, že Realizační cena a Knock-out Bariéra budou předmětem soustavných úprav, může se riziko výskytu Případu Dosažení Knock-out Bariéry zvýšit a částky splatné na základě Cenných Papírů, jakož i hodnota Cenných Papírů, mohou výrazně klesnout.]</p> <p><u>[V případě X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Securities) a Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Další rizika</i></p> <p>S Cennými Papíry vázanými na další index je spojeno vyšší riziko výskytu Případu dosažení Knock-out Bariéry. Pro účely určení Částky Rozdílu se dodatečný index nezohledňuje.]</p> <p><u>[V případě Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities) Mini Futures (Mini Future Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika vyplývající z Emitentova Práva na Řádné Odkoupení</i></p> <p>V případě Cenných Papírů s Emitentovým Prámem na Odkoupení může Emitent dle vlastního uvážení tyto Cenné Papíry v určitých termínech odkoupit. Pokud je cena Podkladového Aktiva v době řádného odkoupení Emitentem nízká, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu investovaného kapitálu.]</p> <p><u>[V případě Otevřených Turbo Cenných Papírů (Turbo Open End Securities), Otevřených X-Turbo Cenných Papírů (X-Turbo Open End Securities) a Mini Futures (Mini Future Securities) platí následující:</u></p> <p><i>Rizika vyplývající z Práva na Realizaci Držitelů Cenných Papírů</i></p> <p>V případě Cenných Papírů s Prámem na Realizaci Držitele Cenných Papírů je možno tyto Cenné Papíry v určitých termínech odkoupit. Pokud je cena Podkladového Aktiva v době realizace nízká, mohou Držitelé Cenných Papírů utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu investovaného kapitálu.]</p> <p><i>Rizika související se Skutečnostmi Opravňujícími k Odkoupení</i></p>
--	---

	<p>V případě vzniku Skutečnosti Opravňující k Odkoupení je Emitent oprávněn předložit mimořádnou žádost o odkoupení Cenných Papírů za jejich tržní cenu. Pokud je tržní cena Cenných Papírů v relevantní době nižší než Emisní Cena nebo kupní cena, utrpí příslušný Držitel Cenných Papírů buď částečnou nebo úplnou ztrátu svého investovaného kapitálu, i kdyby Cenné Papíry zaručovaly podmíněnou minimální platbu.</p> <p><i>Rizika související s Případy Narušení Trhu</i></p> <p>Zástupce pro Výpočty může dle vlastního rozumného uvážení odložit ocenění a platby. Držitelé Cenných Papírů nejsou oprávněni požadovat vyplacení úroků v důsledku takové opožděné platby.</p> <p><i>Rizika vyplývající z negativních dopadů zajišťovacích opatření ze strany Emitenta na Cenné Papíry</i></p> <p>Zavedení nebo likvidace zajišťovacích (hedgingových) transakcí ze strany Emitenta může v jednotlivých případech nepříznivě ovlivnit cenu Podkladových Aktiv [nebo jejich součástí].</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hlavní rizika související s Podkladovými Aktivy [nebo jejich součástmi]</b></li> </ul> <p><b><u>Obecná rizika</u></b></p> <p><i>Neexistence vlastnického práva k Podkladovým Aktivům [nebo jejich součástí]</i></p> <p>Podkladová Aktiva [nebo jejich součástí] nebudou v držení Emitenta ve prospěch Držitelů Cenných Papírů, takže Držitelé Cenných Papírů nezískají ve vztahu k Podkladovým Aktivům [nebo jejich součástí] žádná práva spojená s vlastnictvím (např. hlasovací práva, práva na vyplacení dividend nebo jiných forem rozdělení zisku či další práva).</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů s akciemi nebo indexy souvisejícími s akciemi jako Podkladovými Aktivy platí následující:</u></p> <p><b><i>Hlavní rizika související s akciemi</i></b></p> <p>Výsledky cenných papírů vázaných na akcie [(tj. Cenné Papíry související s indexy jako Podkladovými Aktivy a akciemi jako součástmi indexu)] závisí na výsledcích příslušných akcií, jež mohou být ovlivněny určitými faktory. Výplaty dividend mohou mít pro Držitele Cenných Papírů negativní důsledky. [Držitel depozitních certifikátů může ztratit svá práva k podkladovým akciím vyplývající z účastnických certifikátů, které mohou mít za následek, že se depozitní certifikáty stanou zbytečnými.]</p> <p>[Existuje zvýšené riziko ztrát způsobené možnou kombinací úvěrového a tržního rizika.]</p> <p>[Existuje riziko ztráty související se sektorem, jelikož jak Emitent Cenných Papírů, tak emitent Podkladového Aktiva patří do stejného hospodářského odvětví a/nebo země.]</p> <p>[Existuje riziko ztráty vyplývající ze zvláštních střetů zájmů na úrovni skupiny, protože společnost Emitent Cenných Papírů a emitent Podkladových Aktiv jsou pod společnou kontrolou.]]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů s indexy jako Podkladovými Aktivy platí následující:</u></p> <p><b><i>Hlavní rizika související s indexy</i></b></p> <p>Výsledky cenných papírů vázaných na index závisí na výsledcích příslušných indexů, jež do značné míry závisí na složení a výsledcích jednotlivých součástí takových indexů. [Emitent nemá vliv ani na příslušný index ani na jeho koncepci.] [Emitent ve vztahu k danému</p>
--	---

	<p>indexu zároveň působí jako garant nebo zástupce pro výpočty.][To může to vést ke střetu zájmů.] Obecně platí, že garant indexu nenese odpovědnost. Index může být obecně kdykoli měněn, zrušen nebo nahrazen jakýmkoli novým indexem. [Držitelé Cenných Papírů se vůbec nebo jen zčásti podílejí na výplatách dividend a jiných formách rozdělení zisku ve vztahu k jednotlivým součástem indexu.] [Pokud index obsahuje i faktor poměru zadluženosti k vlastnímu kapitálu, nesou investoři vyšší riziko ztrát.] [Indexy mohou být v případě nepříznivého vývoje v zemi, regioně nebo průmyslovém sektoru ovlivněny neúměrně negativně.] [Indexy mohou zahrnovat poplatky, které mají negativní dopad na jejich celkové výsledky.] [V důsledku regulačních opatření v budoucnosti, index, mimo jiné, nemusí být jako Podkladové Aktivum z Cenných Papírů použit vůbec nebo bude použit pouze za změněných podmínek.]</p> <p><u><i>[V případě Cenných Papírů se smlouvami typu futures nebo s indexy souvisejícími se smlouvami typu futures jako Podkladovými Aktivy platí následující:</i></u></p> <p><b><i>Hlavní rizika související se smlouvami typu futures</i></b></p> <p>Výsledky cenných papírů vázaných na smlouvy typu futures [(tj. Cenných Papírů souvisejících s indexy jako Podkladovými Aktivy a smlouvami typu futures jako součástmi indexu)] závisí především na výsledcích příslušných smluv typu futures, jež jsou ovlivňovány různými faktory. Rozdíly v cenách mezi různými smluvními podmínkami (např. v případě tzv. překlopení (<i>roll over</i>)) mohou nepříznivě ovlivnit Cenné Papíry. Kromě toho se ceny smluv typu futures mohou výrazným způsobem lišit od spotových cen. Navíc, smlouvy typu futures podléhají podobným rizikům jako přímé investice do podkladových referenčních aktiv.]</p> <p><u><i>[V případě Cenných Papírů s komoditou nebo indexy souvisejícími s komoditami jako součástmi Podkladových Aktiv platí následující:</i></u></p> <p><b><i>Hlavní rizika související s komoditami</i></b></p> <p>Výsledky cenných papírů vázaných na komodity [(tj. Cenných Papírů souvisejících s indexy jako Podkladovými Aktivy a komoditami jako součástmi indexu)] závisí na výsledcích příslušných komodit, jež jsou ovlivňovány různými faktory. Investice do komodit je spojena s vyššími riziky než investice do jiných kategorií aktiv. Obchodování v celosvětovém měřítku téměř nepřetržitě v různých časových pásmech může vést k různým cenám na různých místech, přičemž všechny tyto ceny nejsou vždy relevantní pro výpočet výsledků Cenných Papírů.]</p> <p><u><i>[V případě Cenných Papírů vázaných na Směnné Kurzy platí následující:</i></u></p> <p><b><i>Hlavní rizika související se směnnými kurzy</i></b></p> <p>Výsledky Cenných Papírů vázaných na směnné kurzy (<i>currency-exchange-rate Securities</i>) závisí primárně na výsledcích příslušného směnného kurzu, který je ovlivňován určitými faktory. Obchodování v celosvětovém měřítku prakticky non-stop v různých časových pásmech může vést k tomu, že na různých místech budou platit různé ceny, přičemž všechny nebudou relevantní pro výpočet ceny Cenných Papírů. Směnné kurzy uváděné v různých zdrojích informací se rovněž mohou lišit. V důsledku toho nemusí být pro výpočet nebo pro specifikaci Částky Rozdílu použit směnný kurz příznivý pro investora. [Nepřímé stanovení příslušného směnného kurzu pomocí výpočtu dalších dvou směnných kurzů může mít za následek riziko zvýšeného směnného kurzu a mít negativní vliv na Cenné Papíry.]]</p> <p><b>Cenné Papíry nejsou kapitálově chráněny. Investoři mohou utrpět</b></p>
--	--

		<b>ztráty na hodnotě celé své investice nebo některé její části.</b>
--	--	--

## E. NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a využití výnosů, pokud je odlišné od generování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům	Není relevantní; čistý výnos z každé emise Cenných Papírů bude Emitentem použit pro obecné obchodní účely, tj. vytváření zisku a/nebo zajištění určitých rizik.
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>[Den první veřejné nabídky <i>[Doplnit]</i>]</p> <p>[Začátek nové veřejné nabídky: <i>[Doplnit]</i>] [(pokračování veřejné nabídky již dříve emitovaných Cenných Papírů)] [(navýšení nabídky již dříve emitovaných Cenných Papírů)].]</p> <p>[Veřejná nabídka bude uskutečněna ve [Francii][,] [a] [Itálii] [a] [České republice].]</p> <p>[Nejmenší převoditelná jednotka je <i>[Doplnit]</i>.]</p> <p>[Nejmenší obchodovatelná jednotka je <i>[Doplnit]</i>.]</p> <p>[Cenné Papíry budou nabídnuty [kvalifikovaným investorům][,] [a/nebo] [drobným investorům] [a/nebo] [institucionálním investorům] [formou [soukromého umístění] [veřejné nabídky]] [finančními zprostředkovateli].]</p> <p>[Ke dni [první veřejné nabídky] [zahájení nové veřejné nabídky] budou Cenné Papíry nabízeny soustavně.]</p> <p>[Soustavná nabídka bude probíhat za aktuální poptávkové ceny stanovené Emitentem.]</p> <p>[Emitent může veřejnou nabídku kdykoli ukončit bez uvedení důvodu.]</p> <p>[Cenné Papíry budou přijaty k obchodování na organizovaném trhu.]</p> <p>[Žádost o kotaci [bude] [byla] podána k datu <i>[Doplnit předpokládané datum]</i> na následujících trzích: <i>[Doplnit relevantní trh (trhy)]</i>.]</p> <p>[Cenné Papíry jsou již obchodovány na následujících trzích: <i>[Doplnit relevantní trh (trhy)]</i>.]</p>
E.4	Zájmy podstatné pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů	<p>Kterýkoli z distributorů a/nebo jejich spřízněných osob může být zákazníkem a dlužníkem Emitenta a jeho spřízněných osob. Kterýkoli z takových distributorů a jejich spřízněných osob se může buď v současné době nebo v budoucnosti podílet na transakcích v oblasti investičního a/nebo komerčního bankovníctví s Emitentem a jeho spřízněnými osobami nebo jim poskytovat služby v rámci běžné obchodní činnosti.</p> <p>[Pokud jde o obchodování Cenných Papírů, existuje u Emitenta střet zájmů, neboť současně působí též jako Tvůrce Trhu na <i>[Doplnit relevantní regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)]</i>];[.].] [kromě toho] [společnost <i>[Doplnit název]</i>, v níž má UniCredit S.p.A. – Holdingová Společnost UniCredit Bank AG, jakožto Emitent, majetkovou účast, organizuje a řídí <i>[Doplnit relevantní regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)]</i>.] [Emitent je také [aranžérem] [a] [Zástupcem pro Výpočty] ve</p>

		<p>vztahu k Cenným Papírům.] [Emitent nebo kterákoli z jeho spřízněných osob mohou působit jako zástupce pro výpočty nebo zástupce pro platby.] Kromě toho může ve vztahu k Emitentovi nebo osobám pověřeným realizací nabídky dojít ke střetu zájmů z následujících důvodů:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitent určuje Emisní Cenu.</li> <li>• Emitent a jedna z jeho spřízněných osob působí jako Tvůrce Trhu Cenných Papírů (přestože k tomu nejsou povinni).</li> <li>• Distributoři mohou od Emitenta dostávat pobídky.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob působí ve vztahu k Cenným Papírům jako Zástupce pro Výpočty nebo jako Zástupce pro Platby.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob mohou být kdykoli zapojeni do transakcí na svůj vlastní účet nebo na účet svých klientů majících dopad na likviditu nebo na cenu Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a jejich spřízněné osoby mohou vydat Cenné Papíry ve vztahu k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástí, ve vztahu k nimž již byly dříve vydány jiné Cenné Papíry.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob mohou mít v držení nebo získat podstatné informace týkající se Podkladových Aktiv nebo jejich součástí (včetně veřejně nepřístupných informací) v souvislosti se svou obchodní činností nebo jinak.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob se mohou podílet na obchodní činnosti emitenta Podkladových Aktiv nebo jejich součástí, jeho spřízněných osob, konkurentů nebo ručitelů.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob mohou rovněž působit jako členové bankovního syndikátu, jako finanční poradci nebo jako banka některého garanta nebo emitenta některých Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</li> <li>• [Emitent nebo některá z jeho spřízněných osob působí jako garant indexu, zástupce pro výpočet indexu, poradce pro index nebo člen výboru pro index.]</li> </ul>
E.7	<p>Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem nebo distributorem</p>	<p>[Prodejní Koncese: [Vstupní poplatek ve výši [Doplnit] je zahrnut v Emisní Ceně.] [Doplnit podrobnosti]]</p> <p>[Další Provize: [Doplnit podrobnosti]]</p> <p>[Není relevantní. Emitent ani distributor nebudou investorovi účtovat žádné takové náklady. Je však možné, že budou účtovány další náklady, jako např. poplatky za úschovu nebo transakční poplatky.]</p>



**PŘÍLOHA SHRNU TÍ PROSPEKTU**

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Konečný Den Splatnosti] (C.16)	Konečný Den Splatnosti (C.16)	Podkladové Aktivum <sub>1</sub> (C.20)	[Podkladové Aktivum] <sub>2</sub> (C.20)	[Referenční Cena] [Strana Obrázky pro Soustavné Sledování]  (C.19)	[Poměr] (C.15)	[[[Počáteční Realizační Cena] [Spodní Knock-out Období] (C.15)]	[Částka] [COOL] [Zpětného Odkoupení] (C.8) [[Maximální Částka] [Počátek] [Horní Knock-out Bariéra] (C.15)]	[Částka Knock-out] (C.8) [Minimální Částka] (C.15)]	[Relevantní Období] (C.15)]	[Webová Stránka] (C.20)]
[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit] název Podkladové Aktiva, je-li relevantní, jeho ISIN]	[Doplnit] název Podkladové Aktiva, je-li relevantní, jeho ISIN]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]