

PODSUMOWANIE

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

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

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

A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

A.1	Ostrzeżenie	<p>Niniejsze Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do Prospektu Podstawowego.</p> <p>Ewentualna decyzja o inwestycji w odpowiednie Papiery Wartościowe powinna być podjęta po przeanalizowaniu przez inwestora treści całego Prospektu Podstawowego.</p> <p>W wypadku wniesienia do sądu powództwa w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie Podstawowym, powód może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego danego Państwa Członkowskiego, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego przed wszczęciem postępowania.</p> <p>Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie osoby sporządzające Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, , ale tylko wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z informacjami przedstawionymi w innych częściach Prospektu Podstawowego, lub jeżeli w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu Podstawowego nie zawiera kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w rozważaniu, czy inwestować w takie papiery wartościowe.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	<p>[Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża [ogólną] [indywidualną] zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego przez cały termin oferty do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p> <p>[Nie dotyczy. Emitent nie wyraża zgody na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p>
	Wskazanie terminu (okresu) oferty	<p>[Dopuszcza się odsprzedaż lub ostateczne plasowanie Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych i udziela się zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego [przez okres oferty Papierów Wartościowych, wynoszący [należy podać okres, w którym można korzystać z Prospektu Podstawowego]][okres ważności Prospektu Podstawowego].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>
	Inne warunki dotyczące udzielonej	<p>[Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z pośredników finansowych odpowiednich ograniczeń sprzedaży i</p>

	zgody	warunków oferty.] [Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest również pod warunkiem zobowiązania się przez pośrednika finansowego korzystającego z Prospektu Podstawowego wobec swoich klientów do odpowiedzialnej dystrybucji Papierów Wartościowych. Zobowiązanie takie podejmowane jest poprzez opublikowanie przez pośrednika finansowego na jego stronie internetowej oświadczenia, że prospekt wykorzystywany jest za zgodą Emitenta i zgodnie z warunkami w niej określonymi.] [Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]
	Udostępnienie informacji na temat warunków oferty przez pośrednika finansowego	[Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.] [Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]

B. EMITENT

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (" UniCredit Bank ", " Emitent " lub " HVB ") (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją " Grupa HVB "). HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta.
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	UniCredit Bank jest spółką akcyjną zawiązaną i działającą zgodnie z prawem niemieckim, z siedzibą w Monachium, Niemcy.
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branżę, w których prowadzi działalność	Wyniki Grupy HVB również w 2018 r. uzależnione będą od przyszłej sytuacji na rynkach finansowych oraz kapitałowych oraz stanu realnej gospodarki, jak również od trudnych do przewidzenia powiązanych czynników. Grupa HVB przegląda swoją strategię biznesową w oparciu o bieżącą jak i doraźną analizę sygnałów płynących z rynków i dostosuje ją w razie konieczności.
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	UniCredit Bank jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank jest podmiotem powiązaniem spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Rzymie (" UniCredit S.p.A. ", razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, " UniCredit ") od listopada 2005 r., co oznacza, że jako podgrupa stanowi on istotną część struktury UniCredit. UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy, prognozy oraz szacunki zysku nie są przygotowywane przez Emitenta.

B.10	Charakter ewentualnych zastrzeżeń zawartych w raporcie z badania historycznych informacji finansowych	Nie dotyczy. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, niezależny biegły rewident (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) UniCredit Bank, przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (<i>Konzernabschluss</i>) Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz jednostkowego nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego (<i>Einzelabschluss</i>) UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.																																																
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	<p>Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 r.</p> <table border="1" data-bbox="517 607 1361 1928"> <thead> <tr> <th data-bbox="517 607 922 689">Podstawowe wskaźniki efektywności</th> <th data-bbox="932 607 1134 689">1/1/2017 – 31/12/2017*</th> <th data-bbox="1144 607 1361 689">1/1/2016 – 31/12/2016[†]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="517 703 922 779">Dochody z działalności operacyjnej netto¹⁾</td> <td data-bbox="932 703 1134 779">1.517 mln EUR</td> <td data-bbox="1144 703 1361 779">1.096 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 792 922 869">Zysk brutto</td> <td data-bbox="932 792 1134 869">1.597 mln EUR</td> <td data-bbox="1144 792 1361 869">297 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 882 922 958">Zysk skonsolidowany</td> <td data-bbox="932 882 1134 958">1.336 mln EUR</td> <td data-bbox="1144 882 1361 958">157 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 972 922 1048">Zysk na akcję</td> <td data-bbox="932 972 1134 1048">1,66 EUR</td> <td data-bbox="1144 972 1361 1048">0,19 EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1061 922 1093"></td> <td data-bbox="932 1061 1134 1093"></td> <td data-bbox="1144 1061 1361 1093"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1106 922 1137">Pozycje bilansowe</td> <td data-bbox="932 1106 1134 1137">31/12/2017</td> <td data-bbox="1144 1106 1361 1137">31/12/2016</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1151 922 1227">Aktywa ogółem</td> <td data-bbox="932 1151 1134 1227">299.060 mln EUR</td> <td data-bbox="1144 1151 1361 1227">302.090 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1240 922 1317">Kapitał własny</td> <td data-bbox="932 1240 1134 1317">18.874 mln EUR</td> <td data-bbox="1144 1240 1361 1317">20.420 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1330 922 1361"></td> <td data-bbox="932 1330 1134 1361"></td> <td data-bbox="1144 1330 1361 1361"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1375 922 1451">Kluczowe wskaźniki kapitałowe</td> <td data-bbox="932 1375 1134 1451">31/12/2017</td> <td data-bbox="1144 1375 1361 1451">31/12/2016</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1464 922 1541">Kapitał podstawowy Tier 1</td> <td data-bbox="932 1464 1134 1541">16.639 mln EUR²⁾</td> <td data-bbox="1144 1464 1361 1541">16.611 mln EUR³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1554 922 1630">Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)</td> <td data-bbox="932 1554 1134 1630">16.639 mln EUR²⁾</td> <td data-bbox="1144 1554 1361 1630">16.611 mln EUR³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1644 922 1720">Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)</td> <td data-bbox="932 1644 1134 1720">78.711 mln EUR</td> <td data-bbox="1144 1644 1361 1720">81.575 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1733 922 1809">Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1⁴⁾</td> <td data-bbox="932 1733 1134 1809">21,1%²⁾</td> <td data-bbox="1144 1733 1361 1809">20,4%³⁾</td> </tr> <tr> <td data-bbox="517 1823 922 1899">Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1)⁴⁾</td> <td data-bbox="932 1823 1134 1899">21,1%²⁾</td> <td data-bbox="1144 1823 1361 1899">20,4%³⁾</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="517 1973 1361 2031">* Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok</p>	Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2017 – 31/12/2017*	1/1/2016 – 31/12/2016[†]	Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	1.517 mln EUR	1.096 mln EUR	Zysk brutto	1.597 mln EUR	297 mln EUR	Zysk skonsolidowany	1.336 mln EUR	157 mln EUR	Zysk na akcję	1,66 EUR	0,19 EUR				Pozycje bilansowe	31/12/2017	31/12/2016	Aktywa ogółem	299.060 mln EUR	302.090 mln EUR	Kapitał własny	18.874 mln EUR	20.420 mln EUR				Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2017	31/12/2016	Kapitał podstawowy Tier 1	16.639 mln EUR ²⁾	16.611 mln EUR ³⁾	Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.639 mln EUR ²⁾	16.611 mln EUR ³⁾	Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	78.711 mln EUR	81.575 mln EUR	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾	Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾
Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2017 – 31/12/2017*	1/1/2016 – 31/12/2016[†]																																																
Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	1.517 mln EUR	1.096 mln EUR																																																
Zysk brutto	1.597 mln EUR	297 mln EUR																																																
Zysk skonsolidowany	1.336 mln EUR	157 mln EUR																																																
Zysk na akcję	1,66 EUR	0,19 EUR																																																
Pozycje bilansowe	31/12/2017	31/12/2016																																																
Aktywa ogółem	299.060 mln EUR	302.090 mln EUR																																																
Kapitał własny	18.874 mln EUR	20.420 mln EUR																																																
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2017	31/12/2016																																																
Kapitał podstawowy Tier 1	16.639 mln EUR ²⁾	16.611 mln EUR ³⁾																																																
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.639 mln EUR ²⁾	16.611 mln EUR ³⁾																																																
Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	78.711 mln EUR	81.575 mln EUR																																																
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾																																																
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	21,1% ²⁾	20,4% ³⁾																																																

	<p>Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian</p> <p>Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznym i informacjami finansowymi</p>	<p>obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r.</p> <p>† Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.</p> <p>1) Dochody z działalności operacyjnej netto wynikają z odsetek netto elementów na rachunku zysku i strat, dywidend i innych przychodów z inwestycji kapitałowych, opłat i prowizji netto, wyniku handlowego, pozostałych kosztów i zysków netto, kosztów operacyjnych, odpisów aktualizacyjnych od pożyczek i prowizji za gwarancje i zobowiązania.</p> <p>2) zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit Bank AG</p> <p>3) zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy HVB za rok finansowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą UniCredit Bank AG</p> <p>4) obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.</p> <p>Od 31 grudnia 2017 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.</p> <p>Nie dotyczy. Od 31 grudnia 2017 r. nie doszło do wystąpienia żadnych znaczących zmian w sytuacji finansowej Grupy HVB.</p>
B.13	Zdarzenia w ostatnim okresie	Nie dotyczy. W ostatnim czasie nie wystąpiły zdarzenia dotyczące UniCredit Bank, które w istotnym stopniu wpływałyby na ocenę jego wypłacalności.
B.14	Informacja	Patrz B.5.

	(B.5+), czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	Nie dotyczy. UniCredit Bank nie jest zależny od jakiegokolwiek podmiotu w ramach grupy HVB.
B.15	Podstawowy profil działalności	<p>UniCredit Bank oferuje kompleksową gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów detalicznych, korporacyjnych i podmiotów sektora publicznego, spółek międzynarodowych oraz klientów instytucjonalnych.</p> <p>Oferta obejmuje kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, produkty oszczędnościowo-kredytowe i ubezpieczeniowe oraz bankowość prywatną, kredyty na finansowanie działalności gospodarczej i finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym oraz produkty bankowości inwestycyjnej dla klientów korporacyjnych.</p> <p>W segmencie bankowości prywatnej i zarządzania majątkiem, UniCredit Bank oferuje kompleksowe usługi finansowe i planowania aktywów wraz z usługami doradczymi bazującymi na potrzebach świadczonych przez doradców i specjalistów.</p> <p>Grupa HVB pozostaje centrum kompetencji dla działalności na rynkach międzynarodowych oraz działalności bankowej całego UniCredit. Dodatkowo, segment działalności Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (<i>Corporate & Investment Banking</i>) spełnia rolę dostawcy produktów dla klientów w segmencie działalności Bankowości Komercyjnej (<i>Commercial Banking</i>).</p>
B.16	Informacja o podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami i albo podmiotami sprawującym i kontrolę	UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych / numer identyfikacyjny papieru wartościowego	<p>Papierami wartościowymi są [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami (<i>Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami Wieczystymi (<i>All Time High Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami typu Cash Collect (<i>Cash Collect Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami typu Performance Cash Collect (<i>Performance Cash Collect Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami typu Digital Coupon (<i>Digital Coupon Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami typu Twin-Win (<i>Twin-Win Bond Linked Equity Securities</i>)] [Kapitałowe</p>
-----	---	---

		<p>Papiery Wartościowe związane z Obligacjami typu Win-Win (<i>Win-Win Bond Linked Equity Securities</i>) [Kapitałowe Papiery Wartościowe związane z Obligacjami typu Icarus (<i>Icarus Bond Linked Equity Securities</i>)], ("Papiery Wartościowe") i będą emitowane jako [obligacje] [certyfikaty].</p> <p>[Papiery Wartościowe są reprezentowane przez stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>[Papiery Wartościowe są na początku reprezentowane przez tymczasową obligację globalną bez kuponów odsetkowych podlegającą wymianie na stałą obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych ("Posiadacze Papierów Wartościowych") nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych.</p> <p><i>[Do wstawienia tylko w przypadku kilku emicji:</i></p> <p>[Kod ISIN][,][oraz] [Kod WKN][,][oraz] [<i>Common Code</i>][określono w tabeli znajdującej się w Załączniku (tabeli) do niniejszego podsumowania.]</p> <p><i>[Do wstawienia tylko w przypadku pojedynczej emisji :</i></p> <p>[Kod ISIN: [●]]</p> <p>[Kod WKN: [●]]</p> <p>[<i>Common Code</i>: [●]]</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w [wstawić Określoną Walutę] (" Określona Waluta ").
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Zbywalność Papierów Wartościowych nie jest ograniczona.
C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	<p>Prawa z Papierów Wartościowych</p> <p>Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu.</p> <p><i>[Wstawić wyłącznie w przypadku kilku emisji :</i></p> <p>Kwota Nominalna została określona w Załączniku (tabeli) do niniejszego podsumowania.]</p> <p><i>[Wstawić wyłącznie w przypadku pojedynczej emisji:</i></p> <p>Kwota Nominalna¹: [●]]</p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 5,6,7,8: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami typu Cash Collect, Digital Cash Collect, Performance Cash Collect, Digital Coupon zastosowanie ma: [Po spełnieniu warunku określonego w C.15,]</u></p>

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

		<p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej (k) jak określono w C.15 w odpowiedniej Dacie Płatności Kwoty Dodatkowej (k) jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania. Minimalna Kwota Dodatkowa (k) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.)]</p> <p>Wykup Papierów Wartościowych</p> <p>Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka [lub Przypadku Konwersji lub Przypadku Egzekucji] Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu w Dniu Zapadalności jak określono w C.15]</p> <p>Wcześniejszy wykup Papierów Wartościowych po wystąpieniu Przypadku Ryzyka Po wystąpieniu Przypadku Przyspieszenia, w następstwie wystąpienia Przypadku Ryzyka, Emitent zostanie zwolniony z obowiązku wykupu Papierów Wartościowych w Kwocie Wykupu; Papiery Wartościowe zostaną wykupione w Kwocie Przyspieszonego Wykupu w Dniu Przyspieszonego Wykupu jak określono w C.15. "Przypadek Ryzyka" oznacza zaistnienie jednego lub więcej z następujących zdarzeń określonych przez Agenta ds. Obliczeń w jakimkolwiek czasie w okresie ważności Papierów Wartościowych: [Upadłość Podmiotu Referencyjnego] [,] [Brak Płatności] [,] [,] [Restrukturyzacja] [,] [Interwencja Organu Władzy] [z których to zdarzeń każde] może wystąpić w dniu lub po dniu emisji lub przed Dniem Zapadalności.]</p> <p>["Upadłość Podmiotu Referencyjnego" oznacza w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego, że podmiot taki:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) zostanie rozwiązany; (b) stanie się niewypłacalny lub nie będzie w stanie spłacać swoich długów lub potwierdzi na piśmie w postępowaniu sądowym, regulacyjnym lub administracyjnym, że nie jest w stanie spłacać swoich długów w terminie ich wymagalności; (c) dokona ogólnej cesji, zawrze porozumienie lub układ z wierzycielami lub na ich rzecz; (d) zainicjuje lub zostanie przeciwko niemu wszczęte postępowanie mające na celu ogłoszenie niewypłacalności lub upadłości lub inne środki ochrony prawnej stosowanie do przepisów prawa upadłościowego lub innego prawa mającego wpływ na prawa wierzycieli lub zostanie złożony wniosek o jego zamknięcie (<i>winding-up</i>) lub likwidację (<i>liquidation</i>) oraz w przypadku takiego postępowania lub wniosku wszczętego w stosunku do niego, takie postępowanie lub wniosek (A) zakończy się orzeczeniem o niewypłacalności lub upadłości lub zasądzeniem innego środka prawnego zwalniającego ze zobowiązań lub wydaniem nakazu zamknięcia (<i>winding-up</i>), likwidacji (<i>liquidation</i>) lub (B) nie jest oddalony, odrzucony, zawieszony lub wstrzymany w każdym przypadku w ciągu trzydziestu (30) dni kalendarzowych od wszczęcia takiego postępowania lub
--	--	---

		<p>złożenia wniosku;</p> <p>(e) jest w posiadaniu uchwały o jego zamknięcie (<i>winding-up</i>), ustanowienie oficjalnego zarządu lub likwidację (w inny sposób niż w wyniku konsolidacji, połączenia lub fuzji);</p> <p>(f) zwróci się o wyznaczenie lub stanie się przedmiotem wyznaczenia zarządcy, likwidatora tymczasowego, kuratora, syndyka, powiernika, nadzorcy lub innego podobnego urzędnika w stosunku do niego lub w stosunku do wszystkich lub zasadniczo wszystkich jego aktywów;</p> <p>(g) posiada zabezpieczoną stronę, która przejmie w posiadanie wszystkie lub zasadniczo wszystkie jego aktywa lub aktywa takie zostaną zajęte przez sąd, są przedmiotem egzekucji lub zajęcia lub innego procesu prawnego nałożonego, egzekwowanego lub dochodzonego w stosunku do wszystkich lub zasadniczo wszystkich jego aktywów i taka strona zabezpieczona utrzymuje takie posiadanie lub proces taki nie zostanie oddalony, odrzucony, zawieszony lub wstrzymany w każdym przypadku w ciągu trzydziestu (30) dni kalendarzowych od wszczęcia postępowania lub złożenia wniosku; lub</p> <p>(h) spowoduje lub będzie podlegać jakimkolwiek zdarzeniu, które zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa jakiejkolwiek jurysdykcji, ma analogiczny skutek do któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w punktach (a) - (g) powyżej (włącznie).]</p> <p>"Brak Płatności" oznacza brak dokonania jakiejkolwiek płatności dotyczącej Instrumentu Referencyjnego przez Podmiot Referencyjny w terminie wymagalności, zgodnie z warunkami takiego Instrumentu Referencyjnego obowiązującymi w czasie takiego braku płatności.</p> <p>["Interwencja Organu Władzy" oznacza, w odniesieniu do Instrumentu Referencyjnego, jedno lub większą liczbę następujących zdarzeń, które nastąpią w wyniku podjętego działania lub ogłoszenia dokonanego przez jakikolwiek organ władzy (w tym bez ograniczeń, Organu Władzy) na podstawie lub w oparciu o przepisy prawne lub regulacje dotyczące restrukturyzacji (lub inne podobne przepisy prawne lub regulacje), w każdym przypadku mające zastosowanie do Podmiotu Referencyjnego w formie, która jest wiążąca, bez względu na to, czy takie zdarzenie zostało jednoznacznie przewidziane na podstawie warunków dotyczących Instrumentu Referencyjnego:</p> <p>(a) każde zdarzenie, które miałyby wpływ na prawa wierzycieli, powodując:</p> <p>(i) obniżenie kwoty głównej lub kwoty dodatkowej płatnej podczas wykupu (w tym w drodze redenominacji);</p> <p>(ii) opóźnienie lub inne odroczenie terminów zapłaty kwoty głównej lub kwoty dodatkowej; lub</p> <p>(iii) zmiana rankingu pierwszeństwa zapłaty za Instrument Referencyjny, powodująca podporządkowanie takiego Instrumentu Referencyjnego innym Instrumentom Referencyjnym;</p>
--	--	--

		<p>(b) wyłączenie, przeniesienie lub inne zdarzenie, które obligatoryjnie zmienia posiadacza Instrumentu Referencyjnego;</p> <p>(c) obligatoryjne umorzenie, konwersja lub zamiana; lub</p> <p>(d) jakiegokolwiek zdarzenie, które ma podobny skutek do któregokolwiek ze zdarzeń określonych w punktach (a)- (c).]</p> <p>["Restrukturyzacja" oznacza, że w odniesieniu do Instrumentu Referencyjnego, jedno lub większa liczba następujących zdarzeń wystąpi w formie, która (i) będzie wiążąca dla wszystkich posiadaczy Instrumentu Referencyjnego, (ii) zostanie uzgodniona pomiędzy Podmiotem Referencyjnym lub Organem Władzy a wystarczającą liczbą posiadaczy Instrumentu Referencyjnego w celu zobowiązania wszystkich posiadaczy Instrumentu Referencyjnego lub (iii) zostanie ogłoszona (lub orzeczona w inny sposób) przez Podmiot Referencyjny lub Organ Władzy w formie wiążącej dla wszystkich posiadaczy Instrumentu Referencyjnego, (w tym w każdym przypadku w odniesieniu wyłącznie do obligacji, w drodze wymiany), obowiązującej w Dniu Emisji i dniu, w którym Instrument Referencyjny zostanie wyemitowany lub dotknięty, którymś z poniższych zdarzeń:</p> <p>(a) obniżenie kwoty głównej lub kwoty dodatkowej płatnej w terminie wymagalności (w tym w drodze redenominacji);</p> <p>(b) opóźnienie lub inne odroczenie terminów zapłaty kwoty głównej lub kwoty dodatkowej;</p> <p>(c) zmiana rankingu pierwszeństwa zapłaty za Instrument Referencyjny, powodująca podporządkowanie takiego Instrumentu Referencyjnego innemu zobowiązaniu Podmiotu Referencyjnego.]]</p> <p>Prawo właściwe, któremu podlegają Papiery Wartościowe</p> <p>Papiery Wartościowe, w zakresie formy i treści, a także wszelkie prawa i obowiązki Emitenta oraz Posiadacza Papierów Wartościowych będą podlegały przepisom prawa niemieckiego.</p> <p>Status Papierów Wartościowych</p> <p>Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednio, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i są co najmniej równorzędne, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, z wszelkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi istniejącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta.</p> <p>Ograniczenie praw</p> <p>Emitent może [dokonać konwersji Kwoty Wykupu albo] dostosować warunki Papierów Wartościowych.</p>
C.11	Dopuszczenie do obrotu na	[Papiery Wartościowe są][będą] przedmiotem wniosku do [Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [<i>Wstawić informację o</i>

	ryнку regulowanym	<p><i>odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach (rynku)] o dopuszczenie do obrotu na [rynku regulowanym prowadzonym przez [Giełdę Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [Wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach (rynku)] przez [okres Wstawić przewidywany okres czasu] począwszy od Daty Emisji][ze skutkiem od [Wstawić przewidywaną datę].</i></p> <p>[Nie dotyczy. Nie złożono ani nie przewiduje się złożenia wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym ani równorzędnym.]</p>
C.15	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p><u>[Do wstawienia wyłącznie w przypadku kilku emisji:</u></p> <p>Kwota Nominalna została określona w tabeli w Załączniku do niniejszego podsumowania.]</p> <p><i>[Wstawić wyłącznie w przypadku pojedynczej emisji:</i></p> <p>Kwota Nominalna²: [●]]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 3: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami zastosowanie ma:</u></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od Instrumentu Referencyjnego i od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20).</p> <p>Płatność z tytułu wykupu w Dniu Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) zależy zarówno od Instrumentu Referencyjnego jak i Instrumentu Bazowego. Instrument Referencyjny został zastawiony na rzecz Powiernika (<i>Trustee</i>) w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p> <p>Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka "Kwota Wykupu" w Dniu Zapadalności odpowiada sumie Składnika 1 Kwoty Wykupu i Składnika 2 Kwoty Wykupu. "Składnik 1 Kwoty Wykupu" jest równy Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu, jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p> <p>"Składnik 2 Kwoty Wykupu" jest kwotą w Określonej Walucie równą Kwocie Nominalnej pomnożonej przez i) różnicę pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego a Poziomem Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) oraz ii) Współczynnik Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). Wynik Instrumentu Bazowego jest równy ilorazowi R (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) oraz R (początkowej). [R (początkowa) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza <i>[wstawić definicję R (początkowej)]</i>.]</p> <p>Składnik 2 Kwoty Wykupu wynosi nie mniej, niż zero.</p> <p>[Składnik 2 Kwoty Wykupu jest nie wyższy niż Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego</p>

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

	<p>Podsumowania).]</p> <p>W razie wystąpienia Przypadku Ryzyka Emitent zostaje zwolniony z obowiązku wykupu Papierów Wartościowych w cenie Kwoty Wykupu, a Papiery Wartościowe zostaną wykupione w "Kwocie Przyspieszonego Wykupu", która jest równa sumie Składnika 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu oraz Składnika 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu.</p> <p>"Składnik 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu" został obliczony na podstawie wartości rynkowej niezrealizowanego Instrumentu Referencyjnego postawionego w stan wymagalności, ocenianego na podstawie aukcji.</p> <p>"Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu" odpowiada wartości rynkowej Składnika 2 Kwoty Wykupu za Papier Wartościowy jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).</p> <p>"Przypadkiem Ryzyka" jest [Upadłość Podmiotu Referencyjnego,] Brak Płatności [Restrukturyzacja] [albo Interwencja Organu Władzy].</p> <p>W razie wystąpienia Przypadku Egzekucji Instrument Referencyjny powinien być poddany egzekucji przez Powiernika (<i>Trustee</i>) na rzecz Posiadacza Papierów Wartościowych. Wpływy z tytułu egzekucji z Instrumentu Referencyjnego zostaną rozdzielone pomiędzy Posiadaczy Papierów Wartościowych proporcjonalnie.]</p> <p><u>[Rodzaj Produktu 4: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami Wieczystymi zastosowanie ma:]</u></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od Instrumentu Referencyjnego i od ceny Instrumentu Bazowego (jak zdefiniowano w C.20).</p> <p>Płatność z tytułu wykupu w Dniu Zapadalności (jak zdefiniowano w C.16) zależy zarówno od Instrumentu Referencyjnego jak i Instrumentu Bazowego. Instrument Referencyjny został zastawiony na rzecz Powiernika (<i>Trustee</i>) w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych.</p> <p>Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka "Kwota Wykupu" w Dniu Zapadalności odpowiada sumie Składnika 1 Kwoty Wykupu i Składnika 2 Kwoty Wykupu.</p> <p>"Składnik Kwoty Wykupu 1" jest równy Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu, jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p> <p>"Składnik 2 Kwoty Wykupu" jest kwotą w Określonej Walucie równą Kwocie Nominalnej pomnożonej przez różnicę (i) pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego a (ii) Poziomem Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), pomnożonego przez Współczynnik Udziału (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), lub przez różnicę (2)</p>
--	---

między (i) Najkorzystniejszym Wynikiem Instrumentu Bazowego and (ii) Poziomem Ceny Wykonania, pomnożonego przez Współczynnik Udziału_{najkorzystniejszy} (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania), w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

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

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

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

"Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu" odpowiada wartości rynkowej Składnika 2 Kwoty Wykupu za Papier Wartościowy jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB). [Składnik 2 Kwoty Wykupu jest nie wyższy niż Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

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

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

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

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

Płatność z tytułu wykupu Papierów Wartościowych zależy zarówno od Instrumentu Referencyjnego jak i Instrumentu Bazowego. Instrument Referencyjny został zastawiony na rzecz Powiernika

(Trustee) w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych.

Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka "**Kwota Wykupu**" w Dniu Zapadalności odpowiada Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[Kwota Dodatkowa (k) podlega opłacie, jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dniu Obserwacji (k) jest wyższa niż Cena Wykonania [(jak określono w Załączniku do Niniejszego Podsumowania)] [Cena Wykonania oznacza Poziom Ceny Wykonania x R (początkowa), gdzie Poziom Ceny Wykonania został określony w Załączniku do niniejszego Podsumowania].]

W odpowiednim Dniu Obserwacji (k) "**Kwota Dodatkowa (k)**" jest równa Kwocie Nominalnej pomnożonej przez (i) Współczynnik Udziału oraz (ii) Wynik Instrumentu Bazowego (k). Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza $(R(k) - \text{Cena Wykonania}) / R(\text{początkowa})$. [Kwota Dodatkowa (k) jest nie mniejsza, niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).] [R (początkowa) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [R (początkowa) oznacza [Wstawić definicję R (początkowej)].] [Kwota Dodatkowa (k) jest nie większa, niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

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

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

"**Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" odpowiada wartości rynkowej sumy wszystkich Kwot Dodatkowych (k), które stałyby się wymagalne po wystąpieniu Przypadku Przyspieszenia jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).

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

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

[Rodzaj Produktu 6: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami typu Performance Cash Collect zastosowanie ma:

Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy głównie od Instrumentu Referencyjnego oraz od ceny Instrumentu

Bazowego (jak zdefiniowano w C.20).

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

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

"**Składnik 1 Kwoty Wykupu** jest równy Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). "**Składnik 2 Kwoty Wykupu**" jest kwotą w Określonej Walucie równą Kwocie Nominalnej pomnożonej przez i) Wynik Instrumentu Bazowego oraz ii) Współczynnik Udziału Końcowego (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). "**Wynik Instrumentu Bazowego**" jest równy różnicy pomiędzy (i) ilorazem R (ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) jako licznik i R (początkowej) jako mianownik oraz (ii) Poziomu Ostatecznej Ceny Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

[R (początkowa) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [*Wstawić definicję R (początkowej)*]]

Składnik 2 Kwoty Wykupu wynosi nie mniej, niż zero.

[Kwota Dodatkowa (k) podlega opłacie jeśli Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) w Dniu Obserwacji (k) jest wyższa niż Cena Wykonania.]

W odpowiednim Dniu Obserwacji (k) "**Kwota Dodatkowa (k)**" jest równa Kwocie Nominalnej pomnożonej przez (i) Współczynnik Udziału oraz (ii) Wynik Instrumentu Bazowego (k). Wynik Instrumentu Bazowego (k) oznacza $(R(k) - \text{Cena Wykonania}) / R(\text{początkowa})$. [Kwota Dodatkowa (k) jest nie mniejsza, niż Minimalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).] [R (początkowa) została zdefiniowana w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] [Kwota Dodatkowa (k) jest nie większa, niż Maksymalna Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

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

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

"**Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" odpowiada wartości rynkowej sumy Składnika 2 Kwoty Wykupu oraz wszystkich Kwot Dodatkowych (k), które stałyby się wymagalne po wystąpieniu

Przypadku Przyspieszenia, jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).

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

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

[Rodzaj Produktu 7: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami typu Digital Coupon) zastosowanie ma:

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

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

Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadku Ryzyka **"Kwota Wykupu"** w Dniu Zapadalności odpowiada Warunkowej Minimalnej Kwocie Wykupu (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Kwota Dodatkowa (k) (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) podlega opłacie jeśli R (k) jest wyższa niż Cena Wykonania (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania). R (k) jest Ceną Referencyjną w Dniu Obserwacji (k).

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

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

"Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu" odpowiada wartości rynkowej sumy wszystkich Kwot Dodatkowych (k), które stałyby się wymagalne po wystąpieniu Przypadku Przyspieszenia, jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).

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

W razie wystąpienia Przypadku Egzekucji Instrument Referencyjny powinien być poddany egzekucji przez Powiernika (*Trustee*) na rzecz Posiadacza Papierów Wartościowych. Wpływy z tytułu egzekucji z

Instrumentu Referencyjnego zostaną rozdzielone pomiędzy Posiadaczy Papierów Wartościowych proporcjonalnie.]

[Rodzaj Produktu 8: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami typu Twin-Win zastosowanie ma:

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

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

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

"**Składnik 2 Kwoty Wykupu**" jest kwotą w Określonej Walucie równą Kwocie Nominalnej obliczoną w następujący sposób:

Jeśli nie nastąpi Przypadek Naruszenia Bariery, Składnik 2 Kwoty Wykupu jest równy Kwocie Nominalnej pomnożonej przez całkowitą różnicę, pomnożoną przez Współczynnik Udziału, pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego a 1.

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, Składnik 2 Kwoty Wykupu powinien równać się zero. Całkowita różnica oznacza, że kwota różnicy jest wykorzystywana do celów pozostałych obliczeń bez uwzględnienia poprzedniego znaku minus (-).

"**Przypadek Naruszenia Bariery**" następuje, jeżeli [jakkolwiek cena Instrumentu Bazowego osiągnie Barierę lub spadnie poniżej Bariery w Okresie Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) spadnie poniżej Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji Bariery (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania)] [Bariera została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] ["**Bariera**" oznacza Poziom Bariery $\times R$ (początkową), gdzie Poziom Bariery został określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania].

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

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

Podsumowania).]

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

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

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

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

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

[Rodzaj Produktu 9: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami typu Win-Win) zastosowanie ma:

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

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

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

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

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

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

"**Wynik Instrumentu Bazowego**" jest równy ilorazowi R

(ostatecznej) (jak zdefiniowano w C.19) oraz R (początkowej). [R (początkowa) została określona w Załączniku do niniejszego Podsumowania] [R (początkowa) oznacza [*Wstawić definicję R (początkowej)*]].

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

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

"**Składnik 1 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" został obliczony na podstawie wartości rynkowej Instrumentu Referencyjnego w stanie wymagalności, ocenianego na podstawie aukcji. "**Składnik 2 Kwoty Przyspieszonego Wykupu**" odpowiada wartości rynkowej Składnika 2 Kwoty Wykupu za Papier Wartościowy jak określi Agent ds. Obliczeń wg własnego uznania (§ 315 BGB).

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

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

[Rodzaj Produktu 10: W przypadku Kapitałowych Papierów Wartościowych związanych z Obligacjami typu Icarus zastosowanie ma:

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

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

Z zastrzeżeniem wystąpienia Przypadek Ryzyka "**Kwota Wykupu**" w Dniu Zapadalności odpowiada sumie Składnika 1 Kwoty Wykupu i Składnika 2 Kwoty Wykupu.

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

"**Składnik 2 Kwoty Wykupu**" jest kwotą w Określonej Walucie równą Kwocie Nominalnej obliczoną w następujący sposób:

Jeśli nie nastąpi Przypadek Naruszenia Bariery, Składnik 2 Kwoty Wykupu jest równy Kwocie Nominalnej pomnożonej przez całkowitą różnicę, pomnożoną przez Współczynnik Udziału (jak określono w Aneksie do niniejszego Podsumowania), pomiędzy Wynikiem Instrumentu Bazowego a 1.

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, Składnik 2 Kwoty Wykupu powinien równać się Kwocie Bonusowej (jak określono w Aneksie do Podsumowania).

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

"Przypadek Naruszenia Bariery" następuje, jeżeli [jakakolwiek cena Instrumentu Bazowego osiągnie Bariere lub spadnie poniżej Bariery w Okresie Obserwacji Bariery (jak określono w Aneksie do niniejszego Podsumowania) w przypadku obserwacji ciągłej] [Cena Referencyjna (jak zdefiniowano w C.19) spadnie poniżej Bariery (jak określono w Aneksie do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji Bariery (jak określono w Aneksie do niniejszego Podsumowania)]. [Bariera została określona w Aneksie do niniejszego Podsumowania] [**"Bariera"** oznacza Poziom Bariery x R (początkowa), gdzie Poziom Bariery określono w Aneksie do niniejszego Podsumowania].

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

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

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

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

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

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

		Posiadaczy Papierów Wartościowych proporcjonalnie.]
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p>[Papiery wartościowe zostają wykupione w dniu [●][("Data Rozliczenia")]].</p> <p>[["Dzień][Dni] Obserwacji Końcowej"[.] ["Pierwszy Dzień Okresu Best-out"]["Pierwszy Dzień Okresu Worst-out"] oraz] "Dzień Wykupu" [został][zostały] zdefiniowane w Załączniku do niniejszego Podsumowania.] <u>[W przypadku Papierów Wartościowych z cechą Best-out zastosowanie mają:</u></p> <p>"Okres Best-out" oznacza [Wpisać odpowiednie dni/dzień] od Pierwszego Dnia Okresu Best-out (włącznie) oraz Dnia Obserwacji Końcowej (włącznie).]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z cechą Worst-out zastosowanie mają:</u> "Okres Worst-out" oznacza [Wpisać odpowiedni/e dzień/dni] pomiędzy Pierwszym Dniem Okresu Worst-out (włącznie) oraz Dniem Obserwacji Końcowej (włącznie).]</p>
C.17	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności muszą być dokonane na rzecz [UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy] [Citibank, N.A., Oddział w Londynie, Citigroup Centre, Plac Canada, Canary Wharf, Londyn E14 5LB, Zjednoczone Królestwo] <u>[Wstawić nazwę oraz adres innego płacącego przedstawiciela]</u> ("Główny Agent ds. Płatności"). Główny Agent ds. Płatności przekaże należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy celem przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności.</p> <p>"System Rozliczeniowy" oznacza <u>[Wstawić System Rozliczeniowy]</u>.</p>
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	[Płatność Kwoty Wykupu odpowiednio każdemu Posiadaczowi Papierów Wartościowych w [Dacie Rozliczenia] [w Dniu Zapadalności].]
C.19	Ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	<p>[Nie dotyczy. Brak ceny wykonania lub ostatecznej ceny referencyjnej.]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej zastosowanie ma:</u></p> <p>"R (ostateczne)" oznacza [Cenę Referencyjną (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w Dniu Obserwacji Końcowej].]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej</u></p>

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

D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta	<ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko makroekonomiczne Ryzyko związane z pogorszeniem się rozwoju makroekonomicznego i/lub rynków finansowych lub z czynnikami niepewności geopolitycznej. • Ryzyko systemowe Ryzyko związane z zakłóceniami lub zapaścią funkcjonowania systemu finansowego lub jego części. • Ryzyko kredytowe
-----	--	---

	<p>(i) czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, strony przeciwnej, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane z pogarszającą się ogólną sytuacją ekonomiczną i negatywnym wpływem na zapotrzebowanie na kredyty lub wypłacalność pożyczkobiorców Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iv) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (vi) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na suwerenne organizacje / sektor publiczny.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko rynkowe <p>(i) ryzyko potencjalnych strat może wzrastać w odpowiedzi na odwrotną zmianę cen rynkowych, innych wskaźników cenotwórczych lub wydarzeń związanych z obrotem; (ii) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (iii) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i kursów walutowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko płynności <p>(i) ryzyko, że Grupa HVB nie będzie w stanie spłacać swoich zobowiązań płatniczych w terminie lub w całości; (ii) czynniki ryzyka związane z uzyskaniem płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z przekazywania płynności wewnątrz Grupy; (iv) ryzyko związane z płynnością rynkową.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko operacyjne <p>(i) czynniki ryzyka wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procesów, systemów, błędów ludzkich lub zdarzeń zewnętrznych; (ii) ryzyko informatyczne; (iii) ryzyko prawne i podatkowe; (iv) ryzyko związane z przestrzeganiem zgodności; ryzyko związane z zarządzaniem ciągłością działania.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko biznesowe <p>Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z nieruchomościami <p>Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości rynkowej portfela nieruchomości Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z inwestycjami finansowymi <p>Ryzyko poniesienia strat w związku z wahaniami w wycenie udziałów kapitałowych Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko utraty reputacji <p>Ryzyko negatywnego wyniku na rachunku zysków i strat spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony interesariuszy ze względu na zmianę w postrzeganiu Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko strategiczne <p>(i) Ryzyko wynikające z tego, że zarząd dostatecznie wcześniej albo nie rozpozna albo niepoprawnie oceni znaczne zmiany lub trendy w środowisku banku; (ii) czynniki ryzyka związane ze strategicznym ukierunkowaniem modelu biznesowego Grupy HVB; (iii) czynniki ryzyka charakterystyczne dla sektora; (iv) czynniki ryzyka związane ze zmianą oceny ratingowej HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko regulacyjne
--	---

		<p>(i) Ryzyko dotyczące zmian w otoczeniu regulacyjnym i ustawowym Grupy HVB; (ii) ryzyko związane z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 9 (MSSF nr 9) (iii) ryzyko związane z potencjalnymi środkami postępowania naprawczego lub postępowaniem naprawczym.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko związane z programami emerytalnymi <p>Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności <p>Rodzaj ryzyka krzyżowego, które wpływa w szczególności na następujące typy ryzyka: ryzyko operacyjne, ryzyko reputacyjne, ryzyko strategiczne, ryzyko biznesowe, ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko utraty płynności.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów <p>Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko strategii związanej z prowadzoną działalnością dla Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z kryteriami testowania warunków skrajnych wprowadzonymi przez EZB <p>Na wyniki działalności HVB i Grupy HVB może negatywnie wpłynąć słaby wynik testu warunków skrajnych uzyskany przez HVB, Grupę HVB, UniCredit S.p.A. lub jedną z instytucji finansowych, z którą prowadzi transakcje.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z nieodpowiednimi modelami pomiaru ryzyka <p>Istnieje możliwość, że wewnętrzne modele HVB i Grupy HVB mogą być ocenione jako nieodpowiednie w następstwie dochodzenia lub weryfikacji przez organy regulacyjne, bądź że nie doszacowują istniejących czynników ryzyka.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka niezidentyfikowane/nieprzewidziane <p>HVB i Grupa HVB mogłyby ponieść większe straty niż obliczone za pomocą aktualnych metod lub straty, które w ogóle nie były wcześniej uwzględnione w obliczeniach.</p>
D.6	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	<p>Zdaniem Emitenta, opisane poniżej główne czynniki ryzyka mogą, z uwzględnieniem Posiadaczy Papierów Wartościowych, niekorzystnie wpływać na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty możliwe do uzyskania z Papierów Wartościowych i/lub na możliwość sprzedaży Papierów Wartościowych przez ich Posiadaczy po godziwych cenach przed dniem zapadalności Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Możliwość wystąpienia konfliktu interesów <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której niektóre funkcje lub transakcje Emitentów, dystrybutorów lub ich jednostek stowarzyszonych mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub go nie uwzględniać.</p>

	<p>• Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</p> <p><i>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</i></p> <p>W pewnych warunkach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich wykupem.</p> <p>Na wartość rynkową Papierów Wartościowych ma wpływ zdolność kredytowa Emitenta i szereg innych czynników (np. kursy walut, aktualne stopy procentowe i stopy zysku, rynek na podobne papiery wartościowe, ogólne warunki ekonomiczne, polityczne i cykliczne, zbywalność Papierów Wartościowych i czynniki związane z Instrumentem Referencyjnym), dlatego może ona być niższa niż kwota nominalna lub cena zakupu. Posiadacze Papierów Wartościowych nie mogą liczyć na wystarczające zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany ceny Papierów Wartościowych w dowolnym momencie.</p> <p><i>Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</i></p> <p>Emitent może nie wywiązać się ze wszystkich lub z części swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, np. w przypadku niewypłacalności Emitenta lub z powodu interwencji rządowych lub regulacyjnych. Ryzyko takie nie jest zabezpieczone przez program ochrony depozytów lub inny podobny program kompensacyjny.</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe może być niezgodna z prawem lub niekorzystna, lub nieodpowiednia dla potencjalnego inwestora ze względu na jego wiedzę lub doświadczenie, lub potrzeby finansowe.</p> <p>Rzeczywista stopa zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe może być zmniejszona, zerowa lub nawet ujemna (np. z powodu dodatkowych kosztów związanych z zakupem, posiadaniem i zbyciem Papierów Wartościowych, przyszłym spadkiem wartości pieniądza (inflacją) lub podatkami).</p> <p>Kwota wykupu może być mniejsza niż cena emisyjna lub odnośna cena zakupu i w pewnych okolicznościach nie będą płacone odsetki lub kwoty bieżące.</p> <p>Przychody z Papierów Wartościowych mogą okazać się niewystarczające do dokonywania wypłat odsetek lub kapitału z powodu finansowania zakupu Papierów Wartościowych oraz może być konieczny dodatkowy kapitał.</p> <p><i>Czynniki Ryzyka związane z Papierami Wartościowymi związanymi z Obligacjami</i></p> <p>[Czynniki ryzyka wynikające z faktu, że kwoty wykupu należne z tytułu Papierów Wartościowych są związane z kwotami należnymi posiadaczowi Instrumentu Referencyjnego</p> <p>Ze względu na fakt, że jakiegokolwiek kwoty wypłacane z tytułu</p>
--	--

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

	<p>mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i kwotę należną z tytułu Papierów Wartościowych.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Instrumentem Referencyjnym związanym z komponentem wykupu</i></p> <p>Warunkowa Minimalna Kwota Wykupu zostanie wypłacona tylko wtedy, gdy posiadacz Instrumentu Referencyjnego otrzyma kwotę należną w ramach Instrumentu Referencyjnego w określonym przedziale czasowym poprzedzającym Datę Zapadalności.</p> <p>W przypadku przedterminowego wykupu po wystąpieniu Przypadku Ryzyka należna kwota zostanie obliczona jako odniesienie do pozostałej wartości rynkowej Instrumentu Referencyjnego i może nawet wynosić zero.<i>Czynniki ryzyka związane z umową zastawu i powiernictwa (Pledge and Trust Agreement)</i>W przypadku egzekwowania Instrumentu Referencyjnego przez Powiernika (<i>Trustee</i>) w związku z niewywiązaniem się lub niewypłacalnością Emitenta kwota egzekucyjna, która ma zostać wypłacona Posiadaczom Papierów Wartościowych, może być znacznie niższa od Warunkowej Minimalnej Kwoty Wykupu.]</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z instrumentem bazowym związanym ze składnikiem wykupu</i></p> <p>(i) Czynniki ryzyka wynikające z wpływu Instrumentu Bazowego na wartość rynkową Papierów Wartościowych; (ii) czynniki ryzyka wynikające z braku stałych dystrybucji; (iii) czynniki ryzyka wynikające z faktu, że wycena Instrumentu Bazowego występuje tylko w określonej dacie lub punkcie czasowym; (iv) czynniki ryzyka wynikające z wpływu progów i limitów; (v) czynniki ryzyka dotyczące Współczynnika Udziału; (vi) czynniki ryzyka związane z Poziomem Ceny Wykonania, Poziomem Ostatecznej Ceny Wykonania i/lub Ceny Wykonania; (vii) czynniki ryzyka związane z ograniczeniem potencjalnych zwrotów do Maksymalnej Kwoty Dodatkowej Wykupu lub z powodu innych ograniczeń; (viii) ryzyko odroczenia lub alternatywnych postanowień dotyczących wyceny Instrumentu Bazowego; (ix) czynniki ryzyka dotyczące Zdarzenia Korekty; (x) ryzyko Zakłóceń Rynku; (xi) ryzyko związane z konsekwencjami regulacyjnymi dla inwestorów w związku z inwestowaniem w Papiery Wartościowe powiązane z Instrumentem Bazowym; (xii) czynniki ryzyka wynikające z negatywnych skutków zabezpieczeń na Papierach Wartościowych ustanowionych przez Emitenta; (xiii) czynniki ryzyka wynikające z Prawa Emitenta do Zmiany.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Referencyjnym <p><i>Ogólne czynniki ryzyka</i></p>
--	---

	<p><i>Brak praw do posiadania Instrumentu Bazowego lub jego Składników</i></p> <p>Emitent nie ma obowiązku inwestowania wpływów z emisji Instrumentu Referencyjnego w interesie w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych. Instrument Referencyjny nie będzie przechowywany przez Emitenta w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych, a Posiadacze Papierów Wartościowych, jako tacy, nie będą uprawnieni do uzyskania jakichkolwiek praw własności (np. praw do głosowania lub innych praw) w odniesieniu do Instrumentu Referencyjnego i nie będą miały prawa do roszczeń regresowych wobec Podmiotu Referencyjnego.</p> <p><i>Główne czynniki ryzyka związane z obligacjami</i></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z obligacjami zależą przede wszystkim od wartości Instrumentów Referencyjnych, dokonywanych płatności, wiarygodności kredytowej Podmiotu Referencyjnego oraz jego zdolności i gotowości do wykonywania swoich obowiązków w ramach Instrumentów Referencyjnych lub jakichkolwiek innych obowiązków, na co mogą mieć wpływ pewne czynniki.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami <p><i>Ogólne czynniki ryzyka</i></p> <p>(i) Czynniki ryzyka wynikające z niestabilności wartości Instrumentu Bazowego oraz ryzyka związanego z krótką historią; (ii) czynniki ryzyka wynikające z Rozporządzenia (UE) 2016/1011 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 8 czerwca 2016 w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające Dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz Rozporządzenie (UE) nr 596/2014; (iii) brak jakichkolwiek praw własności Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iv) czynniki ryzyka związane z Instrumentami Bazowymi podlegającymi jurysdykcji rynków wschodzących.</p> <p><i>[Czynniki ryzyka związane z akcjami</i></p> <p>(i) Podobne czynniki ryzyka dla bezpośredniej inwestycji w akcje; (ii) inwestorom nie przysługują żadne uprawnienia akcjonariuszy; (iii) czynniki ryzyka związane z <i>ADR/RDR</i>]</p> <p><i>[Czynniki ryzyka związane z indeksami</i></p> <p>(i) Podobne czynniki ryzyka dla bezpośredniej inwestycji w składniki indeksów; (ii) brak wpływu Emitenta na indeks; (iii) czynniki ryzyka nierozpoznanych lub nowych indeksów; (iv) czynniki ryzyka wynikające ze szczególnych konfliktów interesów w odniesieniu do indeksów jako Instrumentu Bazowego; (v) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów strategicznych jako Instrumentu Bazowego;</p>
--	---

	<p>(vi) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów cen jako Instrumentu Bazowego; (vii) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów zwrotu netto jako Instrumentu Bazowego; (viii) czynniki ryzyka związane z krótkimi indeksami jako Instrumentem Bazowym; (ix) czynniki ryzyka w odniesieniu do indeksów dźwigni finansowej jako Instrumentu Bazowego; (x) czynniki ryzyka w związku z dystrybucją indeksów jako Instrumentu Bazowego; (xi) ryzyko związane z indeksami krajowymi lub branżowymi; (xii) czynniki ryzyka wymiany walutowej zawarte w indeksie; (xiii) niekorzystny wpływ opłat na poziom indeksu; (xiv) niekorzystny wpływ dywidend syntetycznych na poziom indeksu; (xv) czynniki ryzyka związane z publikacją składu indeksu, który nie jest stale aktualizowany.]</p> <p>[Czynniki ryzyka związane z udziałami funduszu]Ogólne czynniki ryzyka związane z udziałami funduszu jako Instrumentem Bazowym lub jako składnikiem Instrumentu Bazowego(i) Podobne czynniki ryzyka dla bezpośredniej inwestycji w udziały funduszu; (ii) brak jakichkolwiek praw własności Instrumentu Bazowego lub jego składników; (iii) brak obowiązku przekazywania dystrybucji; (iv) czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym podlegającym jurysdykcji rynków wschodzących.Czynniki ryzyka strukturalnego w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika Instrumentu Bazowego(i) Ryzyko prawne i podatkowe; (ii) czynniki ryzyka wynikające z prowizji i opłat; (iii) czynniki ryzyka wynikające z potencjalnej likwidacji lub fuzji; (iv) czynniki ryzyka wynikające z wyceny wartości aktywów netto i szacunku; (v) potencjalny brak aktualności wyników; (vi) czynniki ryzyka wynikające z konfliktu interesów zaangażowanych osób; (vii) brak przejmowania rabatów oraz innych opłat zapłaconych przez fundusz Emitentowi; (viii) ryzyko polityczne/regulacyjne; (ix) czynniki ryzyka powiernictwa; (x) czynniki ryzyka wyceny; (xi) czynniki ryzyka krajowego lub transferowego; (xii) czynniki ryzyka wynikające z ewentualnych skutków wykupu udziałów funduszu; (xiii) określone czynniki ryzyka mające wpływ na fundusze inwestycyjne zamknięte; (xiv) czynniki ryzyka wynikające z zobowiązań wzajemnych; (xv) czynniki ryzyka w odniesieniu do dni wolnych od pracy.Ogólne czynniki ryzyka z tytułu działalności inwestycyjnej w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika Instrumentu Bazowego(i) Czynniki ryzyka rynkowego; (ii) czynniki ryzyka walutowego; (iii) czynniki ryzyka związane z brakiem płynności aktywów i zakupionych instrumentów finansowych; (iv) czynniki ryzyka kontrahenta; (v) czynniki ryzyka rozliczeniowego; (vi) czynniki ryzyka koncentracji; (vii) czynniki ryzyka wynikające z zawiesznień obrotu.Określone czynniki ryzyka związane z zarządzaniem funduszami w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składnika Instrumentu Bazowego(i) czynniki ryzyka związane z zależnością od menedżerów funduszu; (ii) czynniki ryzyka występujące w przypadku</p>
--	--

		<p>ograniczonego ujawnienia strategii inwestycyjnych; (iii) czynniki ryzyka związane z możliwymi zmianami strategii inwestycyjnych; (iv) czynniki ryzyka związane z umową premii za wyniki; (v) czynniki ryzyka związane z usługami "miękkiego dolara"; (vi) czynniki ryzyka wynikające z niewłaściwego zarządzania przez menedżerów funduszu; (vii) czynniki ryzyka związane z możliwymi konfliktami interesów. Określone czynniki ryzyka wynikające z zakupionych aktywów w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) Ogólne czynniki ryzyka związane z inwestycjami w papiery wartościowe; (ii) określone czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w akcje; (iii) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w oprocentowane instrumenty finansowe; (iv) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w aktywa o niskim ratingu kredytowym; (v) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w zmienne i niestabilne rynki; (vi) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w instrumenty pochodne; (vii) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w nieruchomości i inne aktywa trwałe; (viii) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w towary; (ix) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w metale szlachetne; (x) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w walutach obcych; (xi) określone czynniki ryzyka związane z inwestycjami w inne fundusze inwestycyjne (Fundusz Funduszy); (xii) określone czynniki ryzyka związane z inwestowaniem wyłącznie w inny fundusz inwestycyjny (<i>Fundusz Feeder</i>). Określone czynniki ryzyka wynikające z określonych technik zarządzania portfelem w przypadku udziałów funduszu jako Instrumentu Bazowego lub jako składników Instrumentu Bazowego (i) czynniki ryzyka pozyskania kapitału dłużnego; (ii) czynniki ryzyka związane z krótką sprzedażą; (iii) czynniki ryzyka związane z korzystaniem z systemów handlowych i modeli analitycznych; (iv) czynniki ryzyka związane z pożyczaniem papierów wartościowych; (v) czynniki ryzyka związane z transakcją sprzedaży i odkupu; (vi) szczególne czynniki ryzyka inwestycyjnego związane z syntetycznymi strategiami inwestycyjnymi; (vii) czynniki ryzyka związane ze zawieraniem transakcji zabezpieczających; (viii) czynniki ryzyka związane z inwestycjami na rynkach wschodzących; (ix) szczególne czynniki ryzyka związane z funduszami giełdowymi ("ETF").]]]</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe nie gwarantuje zwrotu zainwestowanego kapitału (nie jest zabezpieczona). Inwestorzy mogą stracić wartość całej swojej inwestycji lub jej części.</p>
--	--	--

E. OFERTA

E.2	Cele oferty i przeznaczeni	Nie dotyczy; Emitent nie jest związany ofertą i wykorzystaniem
-----	----------------------------	--

b	e wpływów, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie określonego ryzyka	wpływów pieniężnych.
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i>(„Data Emisji”).]</p> <p>[Papiery Wartościowe są <i>[początkowo]</i> oferowane w trakcie Okresu Subskrypcji, a także oferowane w sposób ciągły po tym okresie]. Okres Subskrypcji: <i>[Wstawić datę rozpoczęcia okresu subskrypcji]</i> do <i>[wstawić datę zakończenia okresu subskrypcji]</i> [(obie daty w załączeniu)].</p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w (we, na): [Luksemburgu] [i] [Polsce] [i] [Republice Czeskiej] [i] [Słowacji] [i] [Bułgarii] [i] [Chorwacji] [i] [Węgrzech].]</p> <p>[Najmniejsza zbywalna <i>[jednostka]</i><i>[część]</i><i>[ilość]</i> to: <i>[Wstawić]</i>.]</p> <p>[Najmniejsza <i>[jednostka]</i><i>[część]</i><i>[ilość]</i> obrotu to: <i>[Wstawić]</i>.]</p> <p>[Papiery Wartościowe będą oferowane <i>[inwestorom kwalifikowanym]</i>,<i>[i]</i> <i>[i/lub]</i> <i>[inwestorom detalicznym]</i> <i>[i/lub]</i> <i>[inwestorom instytucjonalnym]</i> <i>[w drodze [oferty niepublicznej] [oferty publicznej]]</i> <i>[poprzez pośredników finansowych]</i>.]</p> <p>[Od <i>[dnia pierwszej publicznej oferty]</i> <i>[rozpoczęcia nowej publicznej oferty]</i> Papiery Wartościowe przedstawione w Warunkach Ostatecznych będą oferowane w sposób ciągły aż do maksymalnej wielkości emisji. Liczba Oferowanych Papierów Wartościowych może zostać w dowolnym momencie zmniejszona lub powiększona przez Emitenta i nie pozwala na wyciągnięcie wniosków co do wielkości faktycznie wyemitowanych Papierów Wartościowych, a tym samym na płynność potencjalnego rynku wtórnego.]</p> <p>[Papiery Wartościowe w ofercie ciągłej oferowane będą po cenach sprzedaży Emitenta.]</p> <p>[Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i bez podania przyczyny.]</p> <p>[Oferta publiczna nie zostanie przeprowadzona. Papiery Wartościowe zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.]</p> <p>[Wniosek o dopuszczenie do obrotu <i>[zostanie]</i><i>[został]</i> złożony <i>[Wstawić przewidywaną datę]</i> na następujących rynkach: <i>[Wstawić odpowiedni rynek/odpowiednie rynki]</i>.]</p> <p>[Papiery Wartościowe są już w obrocie na następujących rynkach: <i>[Wstawić odpowiedni rynek/odpowiednie rynki]</i>.]</p>
E.4	Opis interesów, włącznie z	Dystrybutorzy i/lub jego podmioty powiązane mogą być klientami i kredytobiorcami Emitenta lub jego podmiotów powiązanych. Ponadto każdy z takich dystrybutorów i ich podmiotów powiązanych mógł

	<p>konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</p>	<p>zawierać, i może zawierać w przyszłości, transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentami i ich podmiotami powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitentów i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>Ponadto, konflikt interesów z udziałem Emitenta lub osób zaangażowanych w ofertę może powstać z następujących powodów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Określenia ceny Emisyjnej przez Emitenta. • Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Animatora na rynku Papierów Wartościowych (jednakże, brak jest takiego zobowiązania). • Możliwości otrzymania przez dystrybutorów korzyści finansowych od Emitenta. • Pełnienia przez Emitenta, odpowiedniego dystrybutora i jakiegokolwiek z ich podmiotów stowarzyszonych funkcji Agenta ds. Obliczeń lub Agenta ds. Płatności w odniesieniu do Papierów Wartościowych. • Okresowego angażowania się Emitenta, odpowiedniego dystrybutora i jakiegokolwiek jego podmiot stowarzyszony w transakcje na własny rachunek lub na rzecz klientów, które wpływają na płynność lub wartość Instrumentów Referencyjnych. • Emitowania przez Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony papierów wartościowych związanych z Instrumentem Referencyjnym i/lub Podmiotem Referencyjnym, na podstawie których wyemitowano już inne papiery wartościowe. • Posiadania lub uzyskania przez Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony istotnych informacji dotyczących Instrumentu Referencyjnego i/lub Podmiotu Referencyjnym (włączając w to informacje niedostępne publicznie) w związku z ich działalnością gospodarczą lub w inny sposób. • Angażowania się Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych w działalność gospodarczą z Podmiotem Referencyjnym, jego podmiotami stowarzyszonymi, konkurentami lub poręczycielami. • Pełnienia przez Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych funkcji członka konsorcjum bankowego, doradcy finansowego lub banku Podmiotu Referencyjnego lub poręczyciela Instrumentu Referencyjnego. • [Działania Emitenta lub jednego z jego podmiotów stowarzyszonych w charakterze poręczyciela indeksu, agenta ds.
--	---	---

		<p>obliczeń indeksu, doradcy ds. indeksu lub komisji ds. indeksu.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Emitent lub jednej z jego podmiotów powiązanych działa jako doradca inwestycyjny lub menadżer funduszu wykorzystywanego jako Instrument Bazowy.]
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Upust przy Sprzedaży: [Opłata z góry w kwocie [<i>Wstawić</i>] zawarta już w Cenie Emisji.] [<i>Wstawić szczegółowe informacje</i>]]</p> <p>[Inne prowizje: [dystrybutorzy mogą otrzymać całkowite prowizje i koncesje w kwocie do [•]%) [<i>Wstawić szczegóły</i>]] [Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitenta ani dystrybutora. Mogą jednak zostać pobrane inne opłaty, np. powiernicze lub transakcyjne.]</p>

ZAŁĄCZNIK DO PODSUMOWANIA {"ZAŁĄCZNIK DO PODSUMOWANIA 2"}

[Kod WKN] [Kod ISIN] [Common Code] (C.1)]	[Cena Referencyjna] (C.19)]	[[Dzień [Dni] Obserwacji Końcowej [[C.16] [[C.19]]	[[Dzień Zapadalności (C.8)] [[C.16]]]	[Warunkowa Kwota Minimalna [[C.15]]]	[k]	[Maksymalna Kwota Dodatkowa Wykupu (C.15)]	[Instrument Bazowy [[C.15] [[C.20]]]	[[Strona Internetowa] [[C.20]]]	[Poziom Cena Wykonania [[C.15]]]	[Dzień Platności Kwoty Dodatkowej (k) [[C.8] [[C.15] [[C.18]]]	[Współczynnik Udziału [[C.15]]]	[Współczynnik Udziału _{najkorzystniejszy} [[C.15]]]	[Ostateczny Współczynnik Udziału (C.15)]	[Dzień Obserwacji [(k) [[C.15] [[C.16] [[C.19]]]	[[Ostateczny [Dzień][Dni] Obserwacji] (C.19)]
[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać nazwę Instrumentu Bazowego oraz kod ISIN]	[Wskazać]	[Wskazać nazwę Instrumentu Bazowego oraz kod ISIN]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]
[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać nazwę Instrumentu Bazowego oraz kod ISIN]	[Wskazać]	[Wskazać nazwę Instrumentu Bazowego oraz kod ISIN]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]	[Wskazać]