

## 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 investovat do Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku investorem.</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>Občanskoprávní odpovědnost se vztahuje pouze na ty osoby, které předložili toto Shrnutí, včetně jeho překladu, 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 nezbytné klíčové informace usnadňující investorům rozhodování o investici do Cenných Papírů.</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>[Doplnit 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 s podmínkami tohoto souhlasu.]</p>

		[Není relevantní. Neuděluje se žádný souhlas.]
	Poskytování podmínek pro nabídku ze strany finančního zprostředkovatele	<b>[V případě, že bude nabídku provádět finanční zprostředkovatel, poskytnete tento finanční zprostředkovatel investorům informace o podmínkách nabídky v době, kdy bude nabídka učiněna.]</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 Okresního 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 2019 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., Milan (" <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> ) za hospodářský rok končící 31. prosince 2017 a za hospodářský rok končící 31. prosince 2018 a nekonsolidované účetní závěrky ( <i>Einzelabschluss</i> ) UniCredit Bank za hospodářský rok končící 31. prosince 2018 provedla společnost Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, nezávislá auditorská společnost ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) UniCredit Bank, a vypracovala ve všech případech auditorskou zprávu bez výhrad.									
B.12	Vybrané hlavní historické finanční informace	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. prosinci 2018</th> </tr> <tr> <th>Hlavní ukazatele výkonnosti</th> <th>1/1/2018 – 31/12/2018*</th> <th>1/1/2017 – 31/12/2017†</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý provozní příjem<sup>1)</sup></td> <td>1.414 mil. €</td> <td>1.517 mil. €</td> </tr> </tbody> </table>	Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. prosinci 2018			Hlavní ukazatele výkonnosti	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†	Čistý provozní příjem <sup>1)</sup>	1.414 mil. €	1.517 mil. €
Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. prosinci 2018											
Hlavní ukazatele výkonnosti	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†									
Čistý provozní příjem <sup>1)</sup>	1.414 mil. €	1.517 mil. €									

	Zisk před zdaněním	392 mil. €	1.597 mil. €
	Konsolidovaný zisk	238 mil. €	1.336 mil. €
	Zisk na akcii	0,29 €	1,66 €
	<b>Údaje z rozvahy</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	Aktiva celkem	286.688 mil. €	299.060 mil. €
	Vlastní kapitál	17.751 mil. €	18.874 mil. €
	<b>Hlavní poměry kapitálu</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	Kmenový kapitál tier 1	16.454 mil. € <sup>2)</sup>	16.639 mil. € <sup>3)</sup>
	Základní kapitál (kapitál tier 1)	16.454 mil. € <sup>2)</sup>	16.639 mil. € <sup>3)</sup>
	Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	82.592 mil. €	78.711 mil. €
	Poměr kmenového kapitálu tier 1 <sup>4)</sup>	19,9 % <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>
	Základní poměr kapitálu (poměr tier 1) <sup>4)</sup>	19,9 % <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>
	<p>* Údaje uvedené v tomto sloupci jsou auditované a byly převzaty z konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2018.</p> <p>† Údaje uvedené v tomto sloupci jsou auditované a byly převzaty z konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2017.</p> <p><sup>1)</sup> 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.</p> <p><sup>2)</sup> Dle konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2018 schválené dozorčí radou UniCredit Bank AG.</p> <p><sup>3)</sup> Dle konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2017 schválené dozorčí radou UniCredit Bank AG.</p> <p><sup>4)</sup> Vypočteno na základě rizikově vážených aktiv, včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika.</p>		
Prohlášení o neexistenci podstatných negativních změn ve výhledu emitenta od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky nebo popis případných pod-	Ve výhledu HVB Group nedošlo od 31. prosince 2018, tj. od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky, k žádným podstatným negativním změnám.		

	<p>statných 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 2018 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 produktů a služeb sahá od hypotéčních úvěrů, spotřebitelských úvěrů, spořicích a úvěrových produktů, produktů v oblasti pojištění a bankovních služeb pro individuální klienty až po podnikatelské úvěry a 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 ze 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	Cennými papíry se rozumí [Majetkové Cenné Papíry Vázané na Dluhopi-
-----	--------------	---

	cenných papírů / identifikační číslo cenných papírů	<p>sy (<i>Bond Linked Equity Securities</i>) [Majetkové Cenné Papíry s Historickým Maximem Vázané na Dluhopisy (<i>All Time High Bond Linked Equity Securities</i>)] [Majetkové Cenné Papíry Win-Win Vázané na Dluhopisy (<i>Win-Win Bond Linked Equity Securities</i>)] (dále jen "<b>Cenné Papíry</b>") a budou emitovány jako [listiny][certifikáty].</p> <p>[Cenné Papíry jsou reprezentovány hromadnou listinou bez úrokových kupónů.]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů ("<b>Držitelé Cenných Papírů</b>") nemají nárok na vydání hmotných Cenných Papírů.</p> <p>[Doplnit pouze v případě několika emisí: Číslo [ISIN][,][a] [WKN] [,][a] [Společný Kód (<i>Common Code</i>)] [je][jsou] [specifikováno][specifikovány] v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.]</p> <p>[Doplnit pouze v případě jediné emise: [ISIN: [•]] [WKN: [•]] [Společný Kód (<i>Common Code</i>): [•]]]</p>
C.2	Měna emise cenných papírů	Cenné Papíry jsou emitovány v [Doplnit Určenou Měnu] (" <b>Určená Měna</b> ").
C.5	Omezení volné převoditelnosti cenných papírů	Není relevantní. Cenné Papíry jsou volně převoditelné podle předpisů upravujících cenné papíry.
C.8	Práva spojená s cennými papíry, včetně pořadí a omezení těchto práv	<p><b>Práva spojená s Cennými Papíry</b></p> <p>Cenné Papíry mají pevně stanovený termín splatnosti.</p> <p>[Bude vloženo v případě několika emisí: Nominální Hodnota je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.]</p> <p>[Bude vloženo v případě pouze jedné emise: [Nominální Hodnota<sup>1</sup>: [•]] Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p><b>Zpětné odkoupení Cenných Papírů</b></p> <p>V případě vzniku Skutečnosti Představující Riziko [nebo Skutečnosti Opravňující k Výměně nebo Skutečnosti Opravňující k Vymáhání] mají Držitelé Cenných Papírů nárok na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení v [Den Splatnosti][Konečný Den Splatnosti], jak je specifikován v bodě C.15.]</p> <p><b>Předčasné odkoupení Cenných Papírů při vzniku Skutečnosti Představující Riziko</b></p> <p>Při vzniku Skutečnosti Urychleného Postupu následující po Skutečnosti Představující Riziko je Emitent zproštěn svých povinností odkoupit Cenné</p>

<sup>1</sup> Nominální Hodnota nesmí být nižší než 1.000,- EUR.

	<p>Papíry za Částku Zpětného Odkoupení; Cenné Papíry budou v takovém případě odkoupeny za Částku Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení v Den Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení, jak je specifikován v bodě C.15.</p> <p><b>"Skutečnost Představující Riziko"</b> znamená případ, kdy nastane jedna nebo několik z následujících skutečností definovaných Zástupcem pro Výpočty kdykoli v průběhu doby splatnosti Cenných Papírů: [Úpadek Referenčního Subjektu][,] [Neuhrazení Platby][,][,] [Reorganizace][,] [Vládní Intervence][, jež mohou nastat k datu emise nebo po něm resp. ke [Dni Splatnosti] [Konečnému Dni Splatnosti] nebo před ním.]</p> <p><b>["Úpadek Referenčního Subjektu"</b> znamená ve vztahu k Referenčnímu Subjektu situaci, kdy tento subjekt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) je zrušen;</li> <li>(b) ocitne se v úpadku nebo není schopen hradit své závazky nebo písemně uzná v soudním, regulatorním či správním řízení či podání svou obecnou neschopnost dostát svým závazkům v řádných termínech splatnosti;</li> <li>(c) provede všeobecné postoupení, ujednání nebo vypořádání se svými věřiteli nebo v jejich prospěch;</li> <li>(d) zahájí nebo vůči němu bude zahájeno řízení usilující o prohlášení úpadku nebo konkurzu nebo jiného opatření dle konkurzního nebo insolvenčního právního předpisu nebo jiného obdobného právního předpisu upravujícího práva věřitelů nebo podání návrhu na zrušení či likvidaci, přičemž v případě takového řízení nebo návrhu bude výsledkem (A) rozhodnutí o úpadku nebo konkurzu příslušného subjektu nebo nařízení ochranného opatření nebo nařízení zrušení nebo likvidace příslušného subjektu nebo (B) nedojde k zamítnutí, zrušení, pozastavení nebo omezení takového řízení nebo návrhu ve lhůtě třiceti (30) kalendářních dnů od data zahájení takového řízení resp. podání takového návrhu;</li> <li>(e) přijme usnesení o svém zrušení, úřední správě nebo likvidaci (jinak než v důsledku konsolidace, sloučení nebo splynutí);</li> <li>(f) navrhne nebo ve vztahu k němu bude navrženo jmenování správce, prozatímního likvidátora, nuceného správce, konkurzního správce, svěřeneckého správce, opatrovníka nebo jiného obdobného úředníka pověřeného správou veškerého jeho majetku nebo jeho podstatné části;</li> <li>(g) přistoupí na převzetí veškerého svého majetku nebo jeho podstatné části zajištěnou osobou nebo dojde k zabavení, exekuci, obstavení, konfiskaci nebo jinému právnímu procesu nařízenému, vymáhanému nebo žalovanému ve vztahu k veškerému jeho majetku nebo jeho podstatné části, přičemž taková zajištěná osoba si tento majetek ponechá v držení, nebo nedojde k zamítnutí, zrušení, pozastavení nebo omezení takového řízení nebo návrhu ve lhůtě třiceti (30) kalendářních dnů od data zahájení takového řízení resp. podání takového návrhu; nebo</li> <li>(h) způsobí nebo se stane předmětem jakékoli skutečnosti, ve vztahu k níž zakládají příslušné právní předpisy jakékoli jurisdikce obdobné účinky, jako kterékoli ze skutečností specifikovaných v bodech (a) až</li> </ul>
--	--

		<p>(g) výše (včetně).]</p> <p><b>"Neuhrazení Platby"</b> znamená případ, kdy Referenční Subjekt neuhradí jakoukoli platbu v souvislosti s Referenčními Aktivy v řádném termínu splatnosti a v souladu s podmínkami příslušného Referenčního Aktiva podstatnými v době takového neuhrazení.</p> <p><b>["Vládní Intervence"</b> znamená, že ve vztahu k Referenčním Aktivům nastane jedna nebo několik z následujících skutečností v důsledku kroků nebo oznámení ze strany kteréhokoli orgánu (zejména včetně, ne však výlučně, Vládních Orgánů) v souladu se zákony nebo předpisy upravujícími reorganizaci a vypořádání nebo na základě takových zákonů a předpisů (popř. jakýchkoli obdobných zákonů a předpisů) vztahujících se na Referenční Subjekt, a to v podobě, která je závazná, bez ohledu na to, zda je taková skutečnost výslovně specifikována v podmínkách předmětného Referenčního Aktiva:</p> <p>(a) jakákoli skutečnost, která by mohla mít dopad na práva věřitelů tím, že způsobí:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) snížení částky jistiny nebo ážia splatného při zpětném odkoupení (včetně případů změny denominace);</li> <li>(ii) odložení nebo jiné posunutí data nebo dat splatnosti jistiny nebo ážia; nebo</li> <li>(iii) změnu pořadí priority platby Referenčního Aktiva mající za následek podřízení předmětného Referenčního Aktiva jakémukoli jinému Referenčnímu Aktivu;</li> </ul> <p>(b) vyvlastnění, převod nebo jiná skutečnost, v jejímž důsledku dochází povinně ke změně nominálního vlastníka Referenčního Aktiva;</p> <p>(c) povinné zrušení, přeměna nebo výměna; nebo</p> <p>(d) jakákoli skutečnost mající obdobný dopad jako kterákoli ze skutečností specifikovaných v bodech (a) až (c) výše.]</p> <p><b>["Reorganizace"</b> znamená, že ve vztahu k Referenčnímu Aktivu nastane jedna nebo několik z následujících skutečností v podobě, která (i) je závazná pro všechny držitele Referenčního Aktiva, (ii) je sjednána mezi Referenčním Subjektem nebo Vládním Orgánem a dostatečným počtem držitelů Referenčního Aktiva, aby byla závazná pro všechny držitele Referenčního Aktiva, nebo (iii) je oznámena (nebo jinak vyhlášena) Referenčním Subjektem nebo Vládním Orgánem v podobě závazné pro všechny držitele Referenčního Aktiva (včetně výměny, která se však v každém z uvedených případů vztahuje pouze na dluhopisy), s účinností buď k Datu Emise nebo k datu vydání nebo vzniku předmětného Referenčního Aktiva, podle toho, který z obou termínů nastane později:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) snížení částky jistiny nebo ážia splatného při splatnosti (včetně případů změny denominace);</li> <li>(b) odložení nebo jiné posunutí data nebo dat splatnosti jistiny nebo ážia;</li> <li>(c) změnu pořadí priority platby Referenčního Aktiva mající za následek podřízení předmětného Referenčního Aktiva jakémukoli jinému závazku Referenčního Subjektu.] ]</li> </ul> <p><b>Rozhodné právo platné pro Cenné Papíry</b></p> <p>Forma a obsah Cenných Papírů, jakož i veškerá práva a povinnosti Emitenta a Držitele Cenných Papírů, se řídí právními předpisy [Spolkové</p>
--	--	---

		<p>republiky Německo].</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> <p><b>Omezení práv</b></p> <p>Emitent je oprávněn [převést Částku Zpětného Odkoupení nebo] upravit podmínky Cenných Papírů.</p>
C.11	Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	<p>[U [Lucemburské Burzy Cenných Papírů [Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)] [byla] [bude] žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování [na regulovaném trhu Lucemburské Burzy Cenných Papírů] [doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)] podána] [ve lhůtě [doplnit lhůtu] od Data Emise,][s účinností k [doplnit předpokládané datum]].]</p> <p>[Není relevantní. Nebyla podána žádná žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování na regulovaných nebo dalších ekvivalentních trzích a podání takové žádosti není ani zamýšleno].]</p>
C.15	Vliv podkladových aktiv na hodnotu cenných papírů	<p><b>[Bude vloženo v případě několika emisí:</b></p> <p>Nominální Hodnota je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.]</p> <p><b>[Bude vloženo v případě pouze jedné emise:</b></p> <p>[Nominální Hodnota<sup>2</sup>: [•]]</p> <p><u>[Typ produktu 3: V případě Majetkových Cenných Papírů Vázaných na Dluhopisy (Bond Linked Equity Securities) platí následující:</u></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti závisí zejména na Referenčních Aktivech a na ceně Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20).</p> <p>Platba za zpětný odkup v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) závisí jak na Referenčních Aktivech, tak i na Podkladových Aktivech. Referenční Aktiva jsou zastavena u Svěreneckého Správce ve prospěch Držitelů Cenných Papírů.</p> <p>Při výskytu Skutečnosti Představující Riziko odpovídá "<b>Částka Zpětného Odkoupení</b>" ke Konečnému Dni Splatnosti součtu Komponenty 1 Částky Zpětného Odkoupení a Komponenty 2 Částky Zpětného Odkoupení.</p> <p>"<b>Komponenta 1 Částky Zpětného Odkoupení</b>" je rovna Podmíněné Minimální Částce Zpětného Odkoupení jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.</p> <p>"<b>Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení</b>" je částka v Určené Měně, která je rovna Nominální Částce násobené i) rozdílem mezi Výkonem Podkladového Aktiva a Úrovní Realizační Ceny (jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí) a ii) Faktorem Účasti (jak je specifikován v Příloze tohoto Shrnutí). Výkon Podkladového Aktiva je roven podílu hodnoty R (konečná) (jak je definována v bodě C.19) a hodnoty R (počá-</p>

<sup>2</sup> Nominální Hodnota nesmí být nižší než 1.000,- EUR.



teční). [Hodnota R (počáteční) je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí][Hodnotou R (počáteční) se rozumí *[doplnit definici hodnoty R (počáteční)]*]

Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než nula.

[Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení nesmí být vyšší než Maximální Dodatečná Částka Zpětného Odkoupení (jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí).]

V případě vzniku některé Skutečnosti Představující Riziko je Emitent zproštěn svých závazků odkoupit Cenné Papíry za Částku Zpětného Odkoupení a Cenné Papíry budou odkoupeny za "**Částku Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**", která je rovna součtu Komponenty 1 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení a Komponenty 2 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení.

"**Komponenta 1 Částky Urychleného Zpětného Postupu Odkoupení**" se vypočte na základě tržní hodnoty výchozího Referenčního Aktiva oceněného v aukci.

"**Komponenta 2 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**" odpovídá tržní hodnotě Komponenty 2 Částky Zpětného Odkoupení na Cenný Papír, jak je určena Zástupcem pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku, BGB).

"**Skutečností Představující Riziko**" se rozumí [Úpadek Referenčního Subjektu][,] [Neuhrazení Platby][,] [Reorganizace] [nebo Vládní Intervence].

Při výskytu Skutečnosti Opravňující k Vymáhání bude Referenční Aktívum Svěreneckým Správcem vymáháno ve prospěch Držitelů Cenných Papírů. Výnosy získané z takového vymáhání Referenčního Aktiva pak budou rozděleny mezi Držitele Cenných Papírů v poměrné výši.]

*[Typ produktu 4: V případě Majetkových Cenných Papírů s Historickým Maximem Vázaných na Dluhopisy (All Time High Bond Linked Equity Securities) platí následující:*

Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti závisí zejména na Referenčních Aktivech a na ceně Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20).

Platba za zpětný odkup v Konečný Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) závisí jak na Referenčních Aktivech, tak i na Podkladových Aktivech. Referenční Aktiva jsou zastavena u Svěreneckého Správce ve prospěch Držitelů Cenných Papírů.

Při výskytu Skutečnosti Představující Riziko odpovídá "**Částka Zpětného Odkoupení**" ke Konečnému Dni Splatnosti součtu Komponenty 1 Částky Zpětného Odkoupení a Komponenty 2 Částky Zpětného Odkoupení.

"**Komponenta 1 Částky Zpětného Odkoupení**" je rovna Podmíněné Minimální Částce Zpětného Odkoupení, jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí.

"**Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení**" je částka v Určené Mě-

ně, která je rovna Nominální Částce násobené rozdílem (i) mezi Výkonem Podkladového Aktiva a (ii) Úrovní Realizační Ceny (jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí) a dále násobené Faktorem Účasti (jak je specifikován v Příloze tohoto Shrnutí), případně rozdílem (2) mezi (i) Nejlepším Výkonem Podkladového Aktiva a (ii) Úrovní Realizační Ceny a dále násobené Faktorem Účasti<sub>best</sub> (jak je specifikován v Příloze tohoto Shrnutí) – podle toho, která z uvedených hodnot je vyšší.

"**Výkon Podkladového Aktiva**" je roven podílu hodnoty R (konečná) (jak je definována v bodě C.19) a hodnoty R (počáteční). [Hodnota R (počáteční) je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí][Hodnotou R (počáteční) se rozumí [*doplnit definici hodnoty R (počáteční)*]]. "**Nejlepším Výkonem Podkladového Aktiva**" se rozumí podíl hodnoty R (konečná)<sub>best</sub>, jako čitatele, a hodnoty R (počáteční), jako jmenovatele.

Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než nula.

"**Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení**" nesmí být vyšší než Maximální Dodatečná Částka Zpětného Odkoupení (jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí).]V případě vzniku některé Skutečnosti Představující Riziko je Emitent zproštěn svých závazků odkoupit Cenné Papíry za Částku Zpětného Odkoupení a Cenné Papíry budou odkoupeny za "**Částku Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**", která je rovna součtu Komponenty 1 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení a Komponenty 2 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení.

"**Komponenta 1 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**" se vypočte na základě tržní hodnoty výchozího Referenčního Aktiva oceněného v aukci.

"**Komponenta 2 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**" odpovídá tržní hodnotě Komponenty 2 Částky Zpětného Odkoupení na Cenný Papír, jak je určena Zástupcem pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku, BGB).

[Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení nesmí být vyšší než Maximální Dodatečná Částka Zpětného Odkoupení (jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí).]

"**Skutečností Představující Riziko**" se rozumí [Úpadek Referenčního Subjektu][,] [Neuhrazení Platby][,] [Reorganizace] [nebo Vládní Intervence].

Při výskytu Skutečnosti Opravňující k Vymáhání bude Referenční Aktívum Svěřenským Správcem vymáháno ve prospěch Držitelů Cenných Papírů. Výnosy získané z takového vymáhání Referenčního Aktiva pak budou rozděleny mezi Držitele Cenných Papírů v poměrné výši.]

[Typ produktu 5: V případě Majetkových Cenných Papírů Win-Win Vázaných na Dluhopisy (Win-Win Bond Linked Equity Securities) platí následující:

Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti závisí zejména na Referenčních Aktivech a na ceně Podkladových Aktiv (jak jsou definová-

ny v bodě C.20).

Platba za zpětný odkup v Konečný Den Splatnosti (jak je definována v bodě C.16) závisí jak na Referenčních Aktivech, tak i na Podkladových Aktivech. Referenční Aktiva jsou zastavena u Svěrenského Správce ve prospěch Držitelů Cenných Papírů.

Při výskytu Skutečnosti Představující Riziko odpovídá "**Částka Zpětného Odkoupení**" ke Konečnému Dni Splatnosti součtu Komponenty 1 Částky Zpětného Odkoupení a Komponenty 2 Částky Zpětného Odkoupení.

"**Komponenta 1 Částky Zpětného Odkoupení**" je rovna Podmíněné Minimální Částce Zpětného Odkoupení (jak je specifikovaná v Příloze tohoto Shrnutí).

"**Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení**" je rovna Nominální Částce násobené absolutním rozdílem, násobeným Faktorem Účasti, mezi Výkonem Podkladového Aktiva a 1.

Absolutním rozdílem se rozumí případ, kdy se výše rozdílu použije pro účely zbývajících částí výpočtu bez zohlednění záporného znaménka (-).

"**Výkon Podkladového Aktiva**" je roven podílu hodnoty R (konečná) (jak je definována v bodě C.19) a hodnoty R (počáteční). [Hodnota R (počáteční) je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí][Hodnotou R (počáteční) se rozumí [*doplnit definici hodnoty R (počáteční)*]].

[Komponenta 2 Částky Zpětného Odkoupení nesmí být vyšší než Maximální Dodatečná Částka Zpětného Odkoupení (jak je specifikována v Příloze tohoto Shrnutí).]

V případě vzniku některé Skutečnosti Představující Riziko je Emitent zproštěn svých závazků odkoupit Cenné Papíry za Částku Zpětného Odkoupení a Cenné Papíry budou odkoupeny za "**Částku Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**", která je rovna součtu Komponenty 1 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení a Komponenty 2 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení.

"**Komponenta 1 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**" se vypočte na základě tržní hodnoty výchozího Referenčního Aktiva oceněného v aukci.

"**Komponenta 2 Částky Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení**" odpovídá tržní hodnotě Komponenty 2 Částky Zpětného Odkoupení na Cenný Papír, jak je určena Zástupcem pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku, BGB).

"**Skutečností Představující Riziko**" se rozumí [Úpadek Referenčního Subjektu][,] [Neuhrazení Platby][,] [Reorganizace] [nebo Vládní Intervence].

Při výskytu Skutečnosti Opravňující k Vymáhání bude Referenční Aktívum Svěreneckým Správcem vymáháno ve prospěch Držitelů Cenných Papírů. Výnosy získané z takového vymáhání Referenčního Aktiva pak budou rozděleny mezi Držitele Cenných Papírů v poměrné výši.]

C.16	Datum vypršení nebo splatnosti derivátových cenných papírů - datum realizace nebo konečné referenční datum	<p>[Cenné Papíry budou odkoupeny k [•] (dále jen "<b>Datum Vypořádání</b>").]</p> <p>Výraz[y] ["<b>Konečný [Den] [Dny] Sledování</b>"] [,] ["<b>První Den Období s Nejlepší Výstupní Hodnotou</b> "] [,] ["<b>První Den Období s Nejhorší Výstupní Hodnotou</b>"] [a] ["<b>Den Splatnosti</b>"] ["<b>Konečný Den Splatnosti</b>"] [je] [jsou] specifikován[y] v Příloze tohoto Shrnutí.] [<u>V případě Cenných Papírů se sledováním Nejlepší Výstupní Hodnoty platí následující:</u></p> <p>"<b>Období s Nejlepší Výstupní Hodnotou</b>" znamená [doplnit příslušný termín / příslušné termíny] od Prvního dne Období s Nejlepší Výstupní Hodnotou (včetně) do Posledního Dne Sledování (včetně).]</p> <p>[<u>V případě Cenných Papírů se sledováním Nejhorší Výstupní Hodnoty platí následující:</u></p> <p>"<b>Období s Nejhorší Výstupní Hodnotou</b>" znamená [doplnit příslušný termín / příslušné termíny] od Prvního dne Období s Nejhorší Výstupní Hodnotou (včetně) do Posledního Dne Sledování (včetně).]</p>
C.17	Popis postupu vypořádání cenných papírů	<p>Veškeré platby musí být provedeny ve prospěch [UniCredit Bank AG, Arabellstraße 12, 81925 Mnichov, SRN] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Londýn E14 5LB, Spojené království] [<u>Doplnit název a adresu jiného zástupce pro platby</u>] ("<b>Hlavní Zástupce pro Platby</b>"). Hlavní Zástupce pro Platby uhradí splatné částky [a / nebo dodá Referenční Aktivum] do Vypořádacího Systému na příslušné účty depozitních bank pro další převod Držitelům Cenných Papírů.</p> <p>Platba provedená [a / nebo doručení provedeno] do Vypořádacího Systému zbavuje Emitenta v rozsahu uhrazené částky [a / nebo v rozsahu doručení] povinností souvisejících s příslušnými Cennými Papíry.</p> <p>"<b>Vypořádací Systém</b>" znamená [<u>Doplnit Vypořádací systém</u>].</p>
C.18	Popis metody realizace výnosu z derivátových cenných papírů	<p>[Vyplacení Částky Zpětného Odkoupení každému jednotlivému příslušnému Držiteli Cenných Papírů [v Den Vypořádání][v Den Splatnosti] [Konečný Den Splatnosti].]</p>
C.19	Konečná [referenční cena] [referenční hodnota] Podkladových Aktiv	<p>[Není relevantní. Žádná realizační cena ani konečná [referenční cena][referenční hodnota] neexistuje.]</p> <p>[<u>V případě Cenných Papírů se sledováním konečné [Referenční Ceny][Referenční Hodnoty] platí následující:</u></p> <p>"<b>R (konečná)</b>" znamená [Referenční Cenu][Referenční Hodnotu] (jak je definována v tabulce v Příloze k tomuto Shrnutí) v Konečný Den Sledování.]</p> <p>[<u>V případě Cenných Papírů se sledováním konečného průměru platí následující:</u></p> <p>"<b>R (konečná)</b>" znamená rovnoměrně vážený (aritmetický průměr) [Refe-</p>

		<p>renčních Cen][Referenčních Hodnot] (jak jsou definovány v Příloze k tomuto Shrnutí) specifikovaných v Konečný Den Sledování (jak je definován v bodě C.16).]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů se sledováním [Nejlepší Výstupní Hodnoty] [Nejhorší Výstupní Hodnoty] platí následující:</u></p> <p>"<b>R (konečná)</b>" znamená [nejvyšší] [nejnižší] [Referenční Cenu][Referenční Hodnotu] (jak je definována v Příloze k tomuto Shrnutí) v [každý Konečný Den Sledování] [každý relevantní den mezi Prvním Dnem Období s [Nejlepší] [Nejhorší] Výstupní Hodnotou (včetně) (jak je specifikováno v Příloze k tomuto Shrnutí) a Konečnými Dny Sledování (včetně)][v průběhu Období s Nejlepší Výstupní Hodnotou]].]</p> <p><u>[V případě Majetkových Cenných Papírů s Historickým Maximem [se stanovenou Horní Hranicí] Vázaných na Dluhopisy (All Time High [Cap] Bond Linked Equity Securities) platí následující:</u></p> <p>"<b>R (konečná)<sub>best</sub></b>" znamená nejvyšší [Referenční Cenu][Referenční Hodnotu] [z [Referenčních Cen][Referenčních Hodnot] určených ke každému Konečnému Dni Sledování] [z [Referenčních Cen][Referenčních Hodnot] určených ke každému Konečnému Dni Sledování (konečnému) mezi Prvním Dnem Období s Nejlepší Výstupní Hodnotou (včetně) a [posledním] Konečným Dnem Sledování (včetně)]. [Relevantním Dnem Sledování (konečným) je [doplnit definici Relevantního Dne Sledování (konečného)].]</p>
C.20	Druh Podkladových Aktiv a popis místa, kde lze údaje o Podkladových Aktivech nalézt	<p>Cenné Papíry jsou vázány na dluhopis vystavený [•] ([ISIN: [•]]) [doplnit alternativní identifikační číslo cenných papírů]) denominované v [doplnit referenční měnu], jakožto Referenční Aktivum (dále jen "<b>Referenční Aktivum</b>").</p> <p>[Popis Podkladového Aktiva je specifikován v tabulce v Příloze k tomuto Shrnutí.</p> <p>Bližší informace o minulých a budoucích výsledcích Podkladového Aktiva a jeho volatility naleznete na Webových Stránkách , jež jsou specifikovány v tabulce v Příloze k tomuto Shrnutí.]</p>

## D. RIZIKA

D.2	Hlavní údaje o hlavních rizicích specifických pro Emitenta	<p><u>Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že v případě výskytu jednoho z níže uvedených rizikových faktorů může klesnout hodnota cenných papírů a mohou utrpět úplnou ztrátu své investice.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rizika související s finanční situací emitenta: Riziko likvidity <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Rizika, že HVB Group nebude schopna plnit svou platbu včas nebo v plném rozsahu a (ii) rizika, že HVB Group není schopna v případě potřeby získat dostatečnou likviditu nebo že (iii) likvidita bude k dispozici pouze při vyšších úrokových sazbách a (iv) systémové riziku.</li> </ul> </li> <li>• Rizika související s finanční situací emitenta: Rizika vyplývající z penzijních závazků <p>Riziko, že poskytovatel penzijního pojištění bude nucen použít další kapitál na splnění přijatých závazků v souvislosti s penzijními programy.</p> </li> <li>• Rizika související s konkrétními obchodními činnostmi emitenta: Rizika</li> </ul>
-----	--	---

		<p>ko z úvěrových obchodů (úvěrové riziko)</p> <p>(i) Riziko úvěrového selhání (včetně rizika protistrany a rizika emitenta nebo rizika státu); (ii) Rizika vyplývající z poklesu hodnoty zajištění úvěrů; (iii) Rizika vyplývající z obchodování s deriváty/obchodování; (iv) Rizika vyplývající z úvěrové angažovanosti vůči mateřské společnosti; (v) Rizika vyplývající z expozic vůči suverénním subjektům / veřejnému sektoru.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rizika z obchodních činností (tržní Riziko)</li> </ul> <p>Rizika vznikají především v oblasti korporátního a investičního bankovníctví (CIB): (i) Riziko pro obchodní knihy od zhoršení tržních podmínek; (ii) Riziko strategických investic nebo likvidity rezervních portfolií; (iii) Rizika v důsledku snížení likvidity trhu a (iv) Úrokové a měnové riziko.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rizika z jiných obchodních činností</li> </ul> <p>(i) Rizika spojená s nemovitostmi a finančními investicemi: Riziko ztrát vyplývající ze změn reálné hodnoty portfolia nemovitostí HVB Group a (ii) riziko snížení hodnoty investice skupiny HVB Group.</p> <p>Rizika související s konkrétními obchodními činnostmi emitenta: Riziko z úvěrové obchody (úvěrové riziko)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obecná rizika související s obchodními činnostmi emitenta: 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>• Obecná rizika související s obchodními činnostmi emitenta: Rizika z koncentrací rizik a zisku</li> </ul> <p>Rizika vyplývající z koncentrací rizik a výnosů ukazují na zvýšené potenciální ztráty a představují pro skupinu HVB Group riziko obchodní strategie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obecná rizika související s obchodními činnostmi emitenta: Operační riziko</li> </ul> <p>Rizika vyplývající z využívání informačních a komunikačních technologií, rizika v důsledku narušení a / nebo diskontinuity kritických procesů v podnikání a rizik v průběhu outsourcingu operací a externích poskytovatelů.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riziko poškození dobré pověsti</li> </ul> <p>Riziko nepříznivých dopadů na výkaz zisku a ztrát v důsledku negativní reakce dotčených stran na základě změny vnímání HVB Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Právní a regulatorní riziko: Právní a daňová rizika</li> </ul> <p>Rizika vyplývající ze soudních řízení a podstatné nejistoty ohledně výsledku řízení a výši případných škod.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Právní a regulatorní riziko: Rizika nesouladu s předpisy (<i>compliance</i>)</li> </ul> <p>Riziko v souvislosti s porušováním nebo nedodržováním zákonů, předpisů, zákonných ustanovení, dohod, povinných postupů a etických norem.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Právní a regulatorní riziko:</li> </ul> <p>Rizika vyplývající v souvislosti s dohledem HVB Group v rámci jednotného dohledového mechanismu (SSM); Rizika v souvislosti s režimy v různých jurisdikcích a jejich rozdíly; Riziko přijmout rozsáhlá opatření v důsledku změn regulačních režimů; Rizika v souvislosti s plánováním</p>
--	--	--

		<p>opatření k řešení problémů a splnění minimálního požadavku na vlastní zdroje a způsobilé závazky (MREL); Rizika vyplývající ze zátěžových testů HVB Group a dopad na přezkum dohledu a hodnotící proces (SREP) o podnikatelské výkonnosti HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Strategická a makroekonomická rizika</li> </ul> <p>Rizika vznikající v souvislosti s ekonomickým vývojem v Německu a vývojem na mezinárodních finančních a kapitálových trzích; Rizika vznikající v souvislosti se úrovní úrokových sazeb.</p>
D.6	Hlavní údaje o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry	<p>Emitent zastává názor, že hlavní rizika popsaná níže mohou mít ve vztahu k Držitelům Cenných Papírů negativní dopad na hodnotu Cenných Papírů 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 datem splatnosti.</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 dnem splatnosti, a to buď vůbec, nebo za adekvátní cenu.</p> <p>Tržní cena Cenných Papírů bude ovlivněna důvěryhodností Emitenta a celou řadou dalších faktorů (např. směnnými kurzy, aktuálními úvěrovými sazbami a výši výnosů, trhem obdobných cenných papírů, všeobecnými ekonomickými, politickými a cyklickými podmínkami, obchodovatelností Cenných Papírů a také faktory souvisejícími s Referenčními Aktivy) a může být podstatně nižší než nominální hodnota nebo kupní cena.</p> <p>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. Příslušný orgán může uplatnit nástroje pro řešení, které zahrnují, mimo jiné, nástroj sanace krize z vlastních zdrojů, tzv. „bail-in“ nástroj (např. konverze Cenných Papírů na kapitálové nástroje nebo odpis). Uplatnění nástroje pro řešení může významně ovlivnit práva Držitelů Cenných Papírů.</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</p>

	<p>daňových dopadů).</p> <p>Částka zpětného odkoupení 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 Dluhopisy</i></b></p> <p><i>[Rizika vyplývající ze skutečnosti, že částky zpětného odkoupení splatné ve vztahu k Cenným Papírům jsou vázány na částky splatné držitelům Referenčních Aktiv</i></p> <p>V důsledku skutečnosti, že jakékoli částky splatné ve vztahu k Cenným Papírům jsou určeny přímým odkazem na částky splatné držitelům Referenčních Aktiv v podobě částek za zpětné odkoupení, jsou platební závazky Emitenta omezeny na částky, jež držitel Referenčních Aktiv skutečně obdrží ze svých Referenčních Aktiv.]</p> <p><i>Rizika související s předčasným zpětným odkoupením a se Skutečnostmi Představujícími Riziko</i></p> <p>Pokud nastane některá Skutečnost Představující Riziko, jak jsou specifikovány v Konečných Podmínkách, může dojít k předčasnému zpětnému odkoupení Cenných Papírů. Částka Urychleného Postupu Zpětného Odkoupení může být nižší než Emisní Cena nebo než Kupní Cena, takže v takovém případě Držitel Cenných Papírů přijde o svůj investovaný kapitál nebo jeho část.</p> <p><i>Rizika vyplývající z vlivu Referenčních Aktiv na tržní hodnotu Cenných Papírů</i></p> <p>Tržní hodnota Cenných Papírů a částek splatných ve vztahu k nim podstatným způsobem závisí na hodnotě Referenčních Aktiv a/nebo částek vyplácených ve vztahu k Referenčním Aktivům. Nelze předvídat, jak se budou hodnoty Referenčních Aktiv a/nebo částek splatných ve vztahu k nim v budoucnosti vyvíjet. Kromě toho bude tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna též celou řadou dalších faktorů souvisejících s Referenčními Aktivy.</p> <p><i>Zpětné odkoupení Cenných Papírů může být méně výhodné než přímá investice do Referenčních Aktiv</i></p> <p>Hotovostní částka vypořádání u Cenných Papírů při zpětném odkoupení může být nižší než výnos, který by byl realizován držitelem Referenčních Aktiv Referenčního Subjektu, pokud by držitel Referenčních Aktiv neobdržel částku zpětného odkoupení před Datem Splatnosti příslušných Cenných Papírů.</p> <p><i>Rizika vyplývající z negativních dopadů zajišťovacích opatření ze strany Emitenta ve vztahu k Cenným Papírům</i></p> <p>Uzavření nebo likvidace zajišťovacích transakcí Emitentem může v individuálních případech nepříznivě ovlivnit cenu Referenčních Aktiv a/nebo výši plateb s nimi souvisejících.</p> <p><i>Rizika související s referenčními hodnotami (benchmarky)</i></p> <p>Podkladové referenční sazby mohou fungovat jako benchmarky ve smyslu Nařízení (EU) č. 2016/1011. Potenciální investoři by si měli být vědomi, že jsou vystaveni riziku změn příslušných referenčních sazeb (benchmarků), jež mohou podstatným negativním způsobem ovlivnit hodnotu a výši částek splatných ve vztahu k Cenným Papírům.</p>
--	---



	<p><i>Rizika související s komponentou zpětného odkoupení u Cenných Papírů Vázaných na Referenční Aktiva</i></p> <p>Podmíněná Minimální Částka Zpětného Odkoupení bude vyplacena pouze v případě, že držitel Referenčního Aktiva obdrží příslušnou částku splatnou z daného Referenčního Aktiva v určité lhůtě předcházející Konečnému Dni Splatnosti.</p> <p>V případě předčasného zpětného odkoupení následujícího po Skutečnosti Představující Riziko se splatná částka vypočte na základě zbývajících tržní hodnoty Referenčního Aktiva a může být dokonce nulová.</p> <p><i>Rizika související se Zástavou a Svěřenskou Smlouvou</i></p> <p>V případě vymáhání Referenčního Aktiva Svěřenským Správcem v případě neuhrazení platby nebo v případě úpadku Emitenta může být realizovaná částka určená k vyplacení Držitelům Cenných Papírů podstatně nižší než Podmíněná Minimální Částka Zpětného Odkoupení</p> <p><b><i>Rizika související s komponentou zpětného odkoupení vázanou na podkladová aktiva</i></b></p> <p>(i) Rizika vyplývající z vlivu Podkladového Aktiva na tržní hodnotu Cenných Papírů; (ii) rizika vyplývající z neexistujících průběžných výplat; (iii) rizika vyplývající ze skutečnosti, že ocenění Podkladových Aktiv se provádí pouze k určitému datu nebo časovému okamžiku; (iv) rizika vyplývající z dopadu prahových hodnot nebo limitů; (v) rizika související s Faktorem Účasti; (vi) rizika související s Úrovní Realizační Ceny a/nebo s Realizační Cenou; (vii) rizika vyplývající z omezení potenciálních výnosů Maximální Částkou Doplatku za Zpětné Odkoupení nebo z důvodu jiných omezení; (viii) rizika odložení nebo změny podmínek ocenění Podkladových Aktiv; (ix) rizika související se Skutečnostmi Opravňujícími k Úpravám; (x) rizika Narušení Trhu; (xi) rizika regulačních dopadů na investory při investování do Cenných Papírů vázaných na Podkladová Aktiva; (xii) rizika vyplývající z negativních dopadů zajišťovacích opatření ze strany Emitenta na Cenné Papíry; (xiii) rizika vyplývající z Práva Emitenta na Přeměnu.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hlavní rizika související s Referenčními Aktivy</b></li> </ul> <p><b><i>Všeobecná rizika</i></b></p> <p><i>Neexistence vlastnického práva k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástí</i></p> <p>Emitent není povinen investovat výnosy z emise do Referenčních Aktiv ve prospěch Držitelů Cenných Papírů. Referenční Aktiva nebudou v držení Emitenta ve prospěch Držitelů Cenných Papírů, takže Držitelé Cenných Papírů nezískají ve vztahu k Referenčním Aktivům žádná práva spojená s vlastnictvím (např. hlasovací práva či další práva) a nebudou mít ani žádná práva postihu vůči Referenčnímu Subjektu.</p> <p><b><i>Hlavní rizika související s dluhopisy</i></b></p> <p>Výsledky Cenných Papírů vázaných na dluhopisy závisí především na hodnotě Referenčních Aktiv, plateb s nimi souvisejícími, na úvěrové bonitě Referenčního Subjektu a na jeho schopnosti a ochotě plnit své závazky vyplývající z Referenčních Aktiv nebo jakékoli jiné závazky, což může být ovlivněno určitými faktory.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hlavní rizika související s Podkladovými Aktivy a jejich součástmi</b></li> </ul> <p><b><i>Všeobecná rizika</i></b></p> <p>(i) Rizika vyplývající z volatility hodnoty Podkladových Aktiv a rizika vyplývající z krátké historie; (ii) rizika vyplývající z Nařízení (EU) č.</p>
--	---

	<p>2016/1011 Evropského Parlamentu a Rady ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014; (iii) neexistence vlastnických práv k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástí; (iv) rizika související s Podkladovými Aktivy podléhajícími jurisdikci nově vznikajících trhů.</p> <p><b>[Hlavní rizika související s akciemi]</b></p> <p>(i) Podobná rizika jako u přímé investice do akcií; (ii) investoři nemají žádná akcionářská práva; (iii) rizika související s ADR / RDR]</p> <p><b>[Hlavní rizika související s indexy]</b></p> <p>(i) Podobná rizika jako u přímé investice do součástí indexů; (ii) Emitent nemá na index žádný vliv; (iii) rizika spojená s oficiálně neuznanými nebo novými indexy; (iv) rizika vyplývající ze zvláštních střetů zájmů v souvislosti s indexy jako Podkladovými Aktivy; (v) rizika související se strategickými indexy jako Podkladovými Aktivy; (vi) rizika související s cenovými indexy jako Podkladovými Aktivy; (vii) rizika související s indexy čistých výnosů jako Podkladovými aktivy; (viii) rizika související s „krátkými“ indexy jako podkladovými Aktivy; (ix) rizika související s „pákovými“ indexy jako Podkladovými Aktivy; (x) rizika související s distribučními indexy jako Podkladovými Aktivy; (xi) rizika související s indexy vázanými na určitou zemi nebo odvětví; (xii) kurzová rizika obsažená v indexech; (xiii) negativní dopady poplatků na úrovni indexů; (xiv) negativní dopady syntetických dividend na úrovni indexů; (xv) rizika ve vztahu ke zveřejnění složení indexů, které nejsou soustavně aktualizovány.]</p> <p><b>[Hlavní rizika související s akciemi fondů]</b></p> <p>Všeobecná rizika související s akciemi fondů jako Podkladovými Aktivy nebo jako součástmi Podkladových Aktiv</p> <p>(i) Podobná rizika jako u přímé investice do akcií fondů; (ii) neexistence vlastnických práv k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástí; (iii) neexistence povinnosti vyplácet podíly na zisku; (iv) rizika související s Podkladovými Aktivy podléhajícími jurisdikci nově vznikajících trhů.</p> <p>Strukturální rizika v případě akcií fondů jako Podkladových Aktiv nebo jejich součástí</p> <p>(i) Právní a daňová rizika; (ii) rizika vyplývající z provizí a poplatků; (iii) rizika vyplývající z potenciální likvidace nebo fúze; (iv) rizika vyplývající z ocenění a odhadů hodnoty čistých aktiv; (v) potenciální neaktuálnost výsledků; (vi) rizika vyplývající ze střetu zájmů zainteresovaných osob; (vii) nepřenášení slev nebo jiných poplatků hrazených fondem Emitentovi; (viii) politická / regulační rizika; (ix) rizika související s úschovou; (x) rizika související s oceněním; (xi) rizika související s konkrétní zemí nebo převodem; (xii) rizika vyplývající z možných dopadů zpětného odkupu akcií fondů; (xiii) specifická rizika mající dopad na uzavřené investiční fondy; (xiv) rizika vyplývající z křížových závazků; (xv) rizika spojená se státními svátky.</p> <p>Všeobecná rizika vyplývající z investičních aktivit v případě akcií fondů jako Podkladových Aktiv nebo jejich součástí</p> <p>(i) Tržní rizika; (ii) měnová rizika; (iii) rizika vyplývající z nedostatečné likvidity aktiv a nakoupených finančních nástrojů; (iv) rizika protistran; (v) vypořádací rizika; (vi) koncentrovaná rizika; (vii) rizika vyplývající z pozastavení obchodování.</p>
--	--

		<p>Specifická rizika související s řízením fondů v případě akcií fondů jako Podkladových Aktiv nebo jejich součástí</p> <p>(i) Rizika vyplývající ze závislosti na manažerech fondu; (ii) rizika v případě omezeného zveřejnění investičních strategií; (iii) rizika vyplývající z možných změn investičních strategií; (iv) rizika vyplývající ze smlouvy o výkonnostních bonusech; (v) rizika vyplývající se služeb v „měkkých dolarech“; (vi) rizika vyplývající z nezákonného jednání manažerů fondů; (vii) rizika vyplývající z možných střetů zájmů.</p> <p>Specifická rizika vyplývající z nakoupených aktiv v případě akcií fondů jako Podkladových Aktiv nebo jejich součástí</p> <p>(i) Všeobecná rizika související s investicemi do cenných papírů; (ii) specifická rizika související s investicemi do akcií; (iii) specifická rizika související s investicemi do úročených finančních nástrojů; (iv) specifická rizika související s investicemi do aktiv s nízkým úvěrovým hodnocením; (v) specifická rizika související s investicemi na nestabilních a málo likvidních trzích; (vi) specifická rizika související s investicemi do derivátů; (vii) specifická rizika související s investicemi do nemovitostí a dalšího hmotného majetku; (viii) specifická rizika související s investicemi do komodit; (ix) specifická rizika související s investicemi do drahých kovů; (x) specifická rizika související s investicemi do zahraničních měn; (xi) specifická rizika související s investicemi do dalších investičních fondů (Fondy Fondů); (xii) specifická rizika související s investicemi výhradně do jiného investičního fondu (Feeder Fund).</p> <p>Specifická rizika vyplývající z konkrétních technik správy a řízení portfolia v případě akcií fondů jako Podkladových Aktiv nebo jejich součástí</p> <p>(i) Rizika z rostoucího dluhového kapitálu; (ii) rizika související s „krátkými“ prodeji; (iii) rizika vyplývající z používání obchodních systémů a analytických metod; (iv) rizika související se zapůjčováním cenných papírů; (v) rizika související s uzavíráním transakcí spočívajících v prodeji a opětovném nákupu; (vi) specifická investiční rizika související se syntetickými investičními strategiemi; (vii) rizika související s uzavíráním zajišťovacích transakcí; (viii) specifická rizika související s investicemi na nově vznikajících trzích; (ix) specifická rizika související s fondy obchodovanými na burze ("ETF").]</p> <p><b>Cenné Papíry nejsou kapitálově zajištěny. Investoři mohou přijít o celou svoji investici nebo její část.</b></p>
--	--	---

## 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 využíván pro obecné korporátní účely, tj. zisk a / nebo zajištění některých rizik.
------	--	---

E.3	Popis podmínek nabídky	<p>[Den první veřejné nabídky <i>[Doplnit]</i> ("<b>Den Emise</b>").]</p> <p>[Zahájení nové veřejné nabídky: <i>[Doplnit]</i> [(pokračování veřejné nabídky dříve emitovaných cenných papírů)] [(navýšení dříve emitovaných cenných papírů)].</p> <p>[Cenné Papíry jsou [nejprve] nabízeny v průběhu Období Upisování [, a následně po jeho skončení]. Období Upisování: <i>[Doplnit počáteční datum období upisování]</i> až <i>[Doplnit konečné datum období upisování]</i>[(v obou případech včetně těchto dat).]</p> <p>[Emisní Cena: <i>[Doplnit]</i>]</p> <p>[Veřejná nabídka bude uskutečněna v [Lucembursku][,] [a] [Polsku][,] [a] [České republice][,] [a] [Slovenské republice][,] [a] [Bulharsku][,] [a] [Chorvatsku] [a] [Maďarsku].]</p> <p>[Nejmenší převoditelná [jednotka][množství][částka] je <i>[Doplnit]</i>.]</p> <p>[Nejmenší obchodovatelná [jednotka][množství][částka] je <i>[Doplnit]</i>.]</p> <p>[Cenné Papíry budou nabídnuty [kvalifikovaným investorům][,] [a/nebo] [drobným investorům] [a/nebo] [institucionálním investorům] [formou [soukromých umístění] [veřejných nabídek]] [finančními zprostředkovateli].]</p> <p>[Ke dni [první veřejné nabídky] [zahájení nové veřejné nabídky] budou Cenné Papíry popsané v Konečných Podmínkách nabízeny soustavně, až do maximálního objemu emise. Počet nabízených Cenných Papírů může Emitent kdykoli snížit nebo zvýšit, přičemž se nepřipouští žádné závěry ohledně objemu skutečně emitovaných Cenných Papírů, a tudíž ohledně likvidity potenciálního sekundárního trhu.]</p> <p>[Soustavná nabídka bude probíhat za aktuální poptávkové ceny stanovené Emitentem.]</p> <p>[Emitent může veřejnou nabídku kdykoli ukončit bez uvedení důvodu.]</p>
E.4	Zájmy podstatné pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů	<p>Kterýkoli distributor a/nebo kterýkoli z jeho 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>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 kterýkoli 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 kterýkoli 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 hodnotu Referenčních Aktiv nebo na cenu Podkladového Aktiva nebo jeho součástí.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterákoli z jejich spřízněných osob mohou vydat Cenné Papíry ve vztahu k Referenčním Aktivům a/nebo Referenčnímu Subjektu nebo k Podkladovému Aktivu nebo jeho 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 Referenčních Aktiv a/nebo Referenčního Subjektu nebo Podkladového Aktiva nebo jeho součásti (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 Referenčního Subjektu nebo emitenta Podkladového Aktiva nebo jeho 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 Referenčního Subjektu nebo některého garanta nebo emitenta Podkladového Aktiva nebo jeho 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> <li>• [Emitent nebo kterákoli z jeho spřízněných osob působí jako investiční poradce nebo manažer fondu použitého jako Podkladové Aktivum.]</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: [Distributoři mohou obdržet celkové provize a poplatky až do výše [•] %][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 SHRnutí PROSPEKTU

[WKN] [IS- IN] [Společný Kód (Common Code)] (C.1)]	[Referenční Ce- na][Referenč ní Hodnota] [(C.19)]	[Konečný [Den] [Dny] Sledování] [(C.16)] [(C.19)]	[[Den splat- nos- ti][Konečný Den Splat- nosti] (C.8)][(C.16)]	[Podmíněná Minimální Částka Zpětného Odkoupení (C.15)]	[Maximální Doplatek Částky Zpětného Odkoupení (C.15)]	[Podklado- vé Aktivum [(C.15)] [(C.20)]	[Webové stránky [(C.20)]]	[Úroveň Realizační ceny [(C.15)]]	[Faktor Účasti [(C.15)]]	[Faktor Účasti <sup>best</sup> [(C.15)]]	[Konečný Faktor Účasti [(C.15)]]
[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit název Pod- kladového Aktiva] a ISIN	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]
[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	Doplnit název Pod- kladového Aktiva a ISIN	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]