

## 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>UniCredit Bank AG ("<b>UniCredit Bank</b>", "<b>Emitent</b>" lub "<b>HVB</b>"), Arabellastraße 12, 81925 Monachium, przyjmując w charakterze Emitenta odpowiedzialność za Podsumowanie, w tym każde jego tłumaczenie, a także każda z osób je sporządzających, może ponosić odpowiedzialność prawną, 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.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	<p>[Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża [ogólną] [indywidualną] zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego 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 <i>[należy podać okres, w którym można korzystać z Prospektu Podstawowego]</i>][okres ważności Prospektu Podstawowego].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>

Inne warunki dotyczące udzielonej zgody	<p>[Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z pośredników finansowych odpowiednich ograniczeń sprzedaży i warunków oferty.]</p> <p>[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.]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>
Udostępnienie informacji na temat warunków oferty przez pośrednika finansowego	<p><b>[Pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.]</b></p> <p>[Nie dotyczy. Nie udzielono zgody.]</p>

## B. EMITENT

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją " <b>Grupa HVB</b> "). HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta.
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	UniCredit Bank jest spółką akcyjną zawiązaną zgodnie z prawem niemieckim, z siedzibą pod adresem Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy, wpisaną do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy ( <i>Amtsgericht</i> ) w Monachium pod numerem HRB 42148.
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branżę, w których prowadzi działalność	Wyniki Grupy HVB również w 2019 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 bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w szeregu spółek.  UniCredit Bank jest podmiotem powiązany spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, " <b>UniCredit</b> ") od listopada 2005 r., co oznacza, że jako podgrupa stanowi on istotną część struktury UniCredit. UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy, 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 2017 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz jednostkowego nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego ( <i>Einzelabschluss</i> ) UniCredit Bank za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz wydał opinię bez zastrzeżeń z ich badania.																																																
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe	<p><b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r.</b></p> <table border="1" data-bbox="507 622 1324 1877"> <thead> <tr> <th data-bbox="507 622 885 712"><b>Podstawowe wskaźniki efektywności</b></th> <th data-bbox="885 622 1093 712"><b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b></th> <th data-bbox="1093 622 1324 712"><b>1/1/2017 – 31/12/2017<sup>†</sup></b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="507 712 885 795">Dochody z działalności operacyjnej netto<sup>1)</sup></td> <td data-bbox="885 712 1093 795">1.414 mln EUR</td> <td data-bbox="1093 712 1324 795">1.517 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 795 885 840">Zysk brutto</td> <td data-bbox="885 795 1093 840">392 mln EUR</td> <td data-bbox="1093 795 1324 840">1.597 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 840 885 884">Zysk skonsolidowany</td> <td data-bbox="885 840 1093 884">238 mln EUR</td> <td data-bbox="1093 840 1324 884">1.336 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 884 885 952">Zysk na akcję</td> <td data-bbox="885 884 1093 952">0,29 EUR</td> <td data-bbox="1093 884 1324 952">1,66 EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 952 885 996"></td> <td data-bbox="885 952 1093 996"></td> <td data-bbox="1093 952 1324 996"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 996 885 1041"><b>Pozycje bilansowe</b></td> <td data-bbox="885 996 1093 1041"><b>31/12/2018</b></td> <td data-bbox="1093 996 1324 1041"><b>31/12/2017</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1041 885 1131">Aktywa ogółem</td> <td data-bbox="885 1041 1093 1131">286.688 mln EUR</td> <td data-bbox="1093 1041 1324 1131">299.060 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1131 885 1220">Kapitał własny</td> <td data-bbox="885 1131 1093 1220">17.751 mln EUR</td> <td data-bbox="1093 1131 1324 1220">18.874 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1220 885 1265"></td> <td data-bbox="885 1220 1093 1265"></td> <td data-bbox="1093 1220 1324 1265"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1265 885 1310"><b>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</b></td> <td data-bbox="885 1265 1093 1310"><b>31/12/2018</b></td> <td data-bbox="1093 1265 1324 1310"><b>31/12/2017</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1310 885 1400">Kapitał podstawowy Tier 1</td> <td data-bbox="885 1310 1093 1400">16.454 mln EUR<sup>2)</sup></td> <td data-bbox="1093 1310 1324 1400">16.639 mln EUR<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1400 885 1489">Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)</td> <td data-bbox="885 1400 1093 1489">16.454 mln EUR<sup>2)</sup></td> <td data-bbox="1093 1400 1324 1489">16.639 mln EUR<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1489 885 1624">Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)</td> <td data-bbox="885 1489 1093 1624">82.592 mln EUR</td> <td data-bbox="1093 1489 1324 1624">78.711 mln EUR</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1624 885 1713">Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1<sup>4)</sup></td> <td data-bbox="885 1624 1093 1713">19,9%<sup>2)</sup></td> <td data-bbox="1093 1624 1324 1713">21,1%<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 1713 885 1877">Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1)<sup>4)</sup></td> <td data-bbox="885 1713 1093 1877">19,9%<sup>2)</sup></td> <td data-bbox="1093 1713 1324 1877">21,1%<sup>3)</sup></td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="507 1921 1394 2011">* Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.</p>	<b>Podstawowe wskaźniki efektywności</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017<sup>†</sup></b>	Dochody z działalności operacyjnej netto <sup>1)</sup>	1.414 mln EUR	1.517 mln EUR	Zysk brutto	392 mln EUR	1.597 mln EUR	Zysk skonsolidowany	238 mln EUR	1.336 mln EUR	Zysk na akcję	0,29 EUR	1,66 EUR				<b>Pozycje bilansowe</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR	Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR				<b>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR <sup>2)</sup>	16.639 mln EUR <sup>3)</sup>	Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR <sup>2)</sup>	16.639 mln EUR <sup>3)</sup>	Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	82.592 mln EUR	78.711 mln EUR	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>	Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>
<b>Podstawowe wskaźniki efektywności</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017<sup>†</sup></b>																																																
Dochody z działalności operacyjnej netto <sup>1)</sup>	1.414 mln EUR	1.517 mln EUR																																																
Zysk brutto	392 mln EUR	1.597 mln EUR																																																
Zysk skonsolidowany	238 mln EUR	1.336 mln EUR																																																
Zysk na akcję	0,29 EUR	1,66 EUR																																																
<b>Pozycje bilansowe</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																																
Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR																																																
Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR																																																
<b>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																																
Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR <sup>2)</sup>	16.639 mln EUR <sup>3)</sup>																																																
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR <sup>2)</sup>	16.639 mln EUR <sup>3)</sup>																																																
Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	82.592 mln EUR	78.711 mln EUR																																																
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>																																																
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>																																																

		<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 2017 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 2018 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 2017 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>
	Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian	Od 31 grudnia 2018 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB.
	Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	Od 31 grudnia 2018 r. nie doszło do wystąpienia żadnych znaczących zmian w sytuacji finansowej Grupy HVB.
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 (B.5+), czy emitent jest zależny od innych podmiotów grupy	Patrz B.5. 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 świadczone 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 &amp; 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 albo podmiotami sprawującymi kontrolę	<p>UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.</p>

### C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych	<p>[Papiery Wartościowe Typu Worst-of Bonusowe [Classic] (<i>Worst-of Bonus [Classic] Securities</i>)] [Papiery Wartościowe Typu Worst-of Bonusowe z Górnym Pułapem (<i>Worst-of Bonus Cap Securities</i>)] [Papiery Wartościowe Typu Worst-of Ekspresowe [Classic] (<i>Worst-of Express [Classic] Securities</i>)] [Papiery Wartościowe Typu Worst-of Ekspresowe Plus (<i>Worst-of Express Plus Securities</i>)] [Papiery Wartościowe Typu Worst-of Ekspresowe z Kwotą Dodatkową (<i>Worst-of Express Plus Securities with Additional Amount</i>)] [Papiery Wartościowe Typu Worst-of Ekspresowe z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (<i>Worst-of Express Cash Collect Securities</i>)] [Papiery Wartościowe Typu Worst-of z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (<i>Worst-of Cash Collect Securities</i>)] [(z automatycznym wykupem)] [(z obserwacją Bariery w danym dniu)] [(z ciągłą obserwacją Bariery)] [w ciągu dnia] [(Quanto)]</p> <p>Papiery Wartościowe będą emitowane jako [Obligacje] [Certyfikaty] [z Kwotą Nominalną].</p> <p>["Obligacje"] ["Certyfikaty"] są instrumentami dłużnymi na okaziciela (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) zgodnie z paragrafem 793 niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).]</p>
-----	---------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>[[<b>"Obligacje"</b>] [<b>"Certyfikaty"</b>] są instrumentami dłużnymi w formie zdematerializowanej, rejestrowane zgodnie z Włoskim Skonsolidowanym Prawem o Pośrednictwie Finansowym (<i>Testo Unico della Finanza</i>).]</p> <p>[<b>"Kwota Nominalna"</b> oznacza [wstawić].]</p> <p>[Papiery Wartościowe są reprezentowane przez obligację globalną bez kuponów odsetkowych.]</p> <p>[Papiery wartościowe są rejestrowane w formie zapisu księgowego.]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych ("<b>Posiadacze Papierów Wartościowych</b>") nie są uprawnieni do otrzymania ostatecznych Papierów Wartościowych.</p> <p>Kod [ISIN][WKN] określono w tabeli znajdującej się w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w [wstawić <i>Określoną Walutę</i> ] (" <b>Określona Waluta</b> ").
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Zbywalność Papierów Wartościowych nie jest ograniczona.
C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	<p><b>Prawo właściwe dla Papierów Wartościowych</b></p> <p>Papiery Wartościowe, pod względem formy i treści, oraz wszystkie prawa i zobowiązania Emitenta i Posiadacza Papierów Wartościowych podlegają przepisom prawa [Republiki Federalnej Niemiec] [Włoch].</p> <p><b>Prawa z Papierów Wartościowych</b></p> <p>Papiery Wartościowe mają określony termin wykupu.</p> <p><u><b>[Rodzaj Produktu 1 i 2: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Bonusowe [Classic] (Worst-of Bonus [Classic] Securities) oraz Papierów Wartościowych Typu Worst-of Bonusowych z Górnym Pułapem (Worst-of Bonus Cap Securities) zastosowanie ma:</b></u></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane [i nie uprawniają do wypłaty żadnych innych kwot].</p> <p>[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Dodatkowej Kwoty Bezwarunkowej (1) (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (1) (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania).]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16) [<u>W przypadku Papierów Wartościowych związanych z koszykiem akcji z fizyczną dostawą:</u> lub dostawy Składnika Koszyka (jak zdefiniowano w C.20) z Najgorszym Wynikiem (ostatecznym) (zdefiniowano w C.15) w określonej ilości.].]</p> <p><u><b>[Rodzaj Produktu 3, 4 i 5: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe [Classic] (Worst-of Express [Classic] Securities), Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe Plus (Worst-of</b></u></p>

Express Plus Securities) oraz Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe z Kwotą Dodatkową (Worst-of Express Securities with Additional Amount) zastosowanie ma:

Papiery Wartościowe są nieoprocentowane.

[W razie wystąpienia Przypadku Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (jak zdefiniowano w C.15), Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

[Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (l) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (l) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]

Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w odnośnym Dniu Przedterminowej Płatności (k) (jak zdefiniowano w C.16), jeżeli zaszło Zdarzenie Skutkujące Przedterminowym Wykupem (jak zdefiniowano w C.15), lub Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16) [W przypadku Papierów Wartościowych związanych z koszykiem akcji z fizyczną dostawą: lub dostawa Składnika Koszyka; (jak zdefiniowano w C.20) z Najgorszym Wynikiem (ostatecznym) (zdefiniowano w C.15) w określonej ilości.].]

**[Rodzaj Produktu 6: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowych z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (Worst-of Express Cash Collect Securities) zastosowanie ma:**

Papiery Wartościowe nie są oprocentowane.

W razie braku wystąpienia Przypadku Bariery Kuponu (jak zdefiniowano w C.15) w Okresie Obserwacji Bariery (k) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania), Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) [jak zdefiniowano w C.15) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania).

Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16).]

**[Rodzaj Produktu 7: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (Worst-of Cash Collect Securities) zastosowanie ma:**

Papiery Wartościowe nie są oprocentowane.

[W razie wystąpienia Przypadku Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (jak zdefiniowano w C.15), Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty

		<p>Dodatkowej Warunkowej (k) (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania).]</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty odpowiedniej Dodatkowej Kwoty Bezwarunkowej (l) (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (l) (zgodnie z Załącznikiem do niniejszego Podsumowania).</p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych są uprawnieni do zapłaty Kwoty Wykupu (jak zdefiniowano w C.15) w Dniu Ostatecznej Płatności (jak zdefiniowano w C.16) [<i>W przypadku Papierów Wartościowych związanych z koszykiem akcji z fizyczną dostawą</i>: lub dostawy Składnika Koszyka (jak zdefiniowano w C.20) w określonej ilości].]</p> <p><b>Ograniczenia praw</b></p> <p>Z chwilą zaistnienia jednego lub więcej przypadków korekty (w szczególności [zdarzeń korporacyjnych][,] [zmian zasad indeksu][,] [warunków handlowych][,] [warunków umowy][,] [zmiany sposobu ustalania i/lub publikacji Składnika Koszyka] [lub korekty lub wcześniejszego rozwiązania transakcji na instrumentach pochodnych związanych ze Składnikiem Koszyka]) ("<b>Zdarzenie Korekty</b>"), Agent ds. Obliczeń [stosownie do własnego rozsądnego uznania (§ 315 BGB)] [działając zgodnie z odpowiednią praktyką rynkową oraz w dobrej wierze] dokona korekty warunków danych Papierów Wartościowych i/lub wszystkich Składników Koszyka określonych przez Agenta ds. Obliczeń na podstawie warunków tych Papierów Wartościowych w sposób pozostawiający Posiadaczy Papierów Wartościowych w sytuacji w maksymalnym możliwym zakresie finansowo niezmienioną.</p> <p>[Z chwilą zaistnienia jednego lub więcej zdarzeń call (na przykład, gdy w przypadku Zdarzenia Korekty dokonanie korekty nie jest możliwe lub uzasadnione mając na względzie Emitenta i/lub Posiadaczy Papierów Wartościowych), Emitent może w stosunku do Papierów Wartościowych skorzystać z opcji call w sposób nadzwyczajny, dokonując ich wykupu po cenie stanowiącej ich Kwotę Umorzenia. "<b>Kwota Umorzenia</b>" to godziwa wartość rynkowa.]</p> <p><b>Status Papierów Wartościowych</b></p> <p>Zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych stanowią bezpośrednie, 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>
C.11	Dopuszczenie do obrotu	<p>[Papiery Wartościowe [są] [będą] przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu [począwszy od <i>wstawić przewidywaną datę</i>] na następujących regulowanych lub innych równorzędnych rynkach: [Euronet Paryż] [rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie][<i>wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach</i>].] [Data pierwszego [dnia obrotu] [notowania] zostanie określona w zawiadomieniu o dopuszczeniu opublikowanym przez [<i>wstawić odpowiedni regulowany lub inny równorzędny rynek (rynki)</i>].]</p> <p>[Papiery Wartościowe zostały już dopuszczone do obrotu na</p>



		<p>następujących regulowanych lub innych równorzędnych rynkach: [Euronet Paryż] [rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie][<i>wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach</i>].]</p> <p>[Zgodnie z wiedzą Emitenta, papiery wartościowe tej samej kategorii spośród Papierów Wartościowych, które mają być oferowane lub dopuszczone do obrotu, zostały już dopuszczone do obrotu na następujących rynkach regulowanych lub innych rynkach równorzędnych: [<i>Wskazać odpowiednie rynki regulowane lub rynki równorzędne</i>].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie złożono wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym ani równorzędnym [ani też nie jest planowane złożenie takiego wniosku].]</p> <p>[[Ponadto,] [W dodatku,] wniosek o [rozpoczęcie notowań] [dopuszczenie do obrotu] [będzie] [został] złożony ze skutkiem od [<i>wstawić datę</i>] na następujących [rynkach] [wielostronnych platformach obrotu (MTF)] [system obrotu]: [<i>wstawić odpowiednie rynki, wielostronne platformy obrotu lub miejsca obrotu</i>].]</p> <p>[[<i>Wstawić nazwę Animatora Rynku</i>] ("<b>Animator Rynku</b>") zobowiązuje się do zapewnienia płynności [za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży (<i>bid</i> i <i>offer</i>)] zgodnie z zasadami animacji rynku [<i>wstawić informację o odnośnych rynkach, wielostronnych platformach obrotu lub systemach obrotu</i>], gdzie Papiery Wartościowe mają być [notowane] [przedmiotem obrotu]. Zobowiązania Animatora Rynku regulowane są przez zasady rynków organizowanych i zarządzanych przez [<i>wstawić informację o rynkach, wielostronnych platformach obrotu lub systemach obrotu</i>], a także odnośne instrukcje do wskazanych zasad.] [ [Borsa Italiana SeDeX MTF] [EuroTLX SIM S.p.A.] [<i>wstawić odpowiedni rynek, wielostronną platformę obrotu lub system obrotu</i>]. [Ponadto Animator Rynku zobowiązuje się stosować, w normalnych warunkach rynkowych, rozpiętość (spread) kwotowań kupna i sprzedaży nie wyższą niż [<i>wstawić wartość procentową</i>]%.]]</p>
C.15	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p><b><u>Rodzaj Produktu 1: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Bonusowe [Classic] (Worst-of Bonus [Classic] Securities)] zastosowanie ma:</u></b></p> <p>Wartość Papierów Wartościowych w okresie do ich wykupu zależy w decydującym stopniu od ceny Składników Koszyka (jak zdefiniowano w C.20). Co do zasady, wartość Papierów Wartościowych rośnie, jeśli rośnie wartość Składników Koszyka i spada, jeśli spada wartość Składników Koszyka.</p> <p>Płatność z tytułu wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od Najgorszego Wyniku (ostatecznego). Jednakże płatność ta równa jest co najmniej wartości Kwoty Bonusowej, o ile nie doszło do Przypadku Naruszenia Bariery.</p> <p>"<b>Najgorszy Wynik (ostateczny)</b>" oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w [Dniu] [Dniach] Obserwacji Końcowej, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji Końcowej wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość K<sub>i</sub> (ostatecznego) podzielona przez wartość K<sub>i</sub></p>

(początkowego).

[Posiadacz Papieru Wartościowego nie jest narażony na wpływ zmian kursów walutowych (Quanto).]

**"Przypadek Naruszenia Bariery"** oznacza, [że którakolwiek z opublikowanych cen odnoszących się do przynajmniej jednego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> w czasie trwania Okresu Obserwacji Bariery w przypadku ciągłej obserwacji] [że Najgorszy Wynik (b) w którymkolwiek Dniu Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w C.16) jest niższy, niż Poziom Bariery].

**["Bariera<sub>i</sub>"]** oznacza wartość wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi iloczyn Poziomu Bariery oraz K<sub>i</sub> (początkowego).]

**["Najgorszy Wynik (b)"]** oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Bariery, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji Bariery wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość K<sub>i</sub> (b) podzielona przez wartość K<sub>i</sub> (początkowego).]

W przypadku braku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę kwoty wykupu ("**Kwota Wykupu**"). Kwota wykupu stanowi wartość wyrażoną w Określonej Walucie, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej i Najgorszego Wyniku (ostatecznego) podzielonemu przez Cenę Wykonania. Bez względu na powyższe, Kwota Wykupu nie może być niższa niż Kwota Bonusowa.

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, [wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę kwoty wykupu ("**Kwota Wykupu**"). Kwota wykupu stanowi wartość wyrażoną w Określonej Walucie, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej i Najgorszego Wyniku (ostatecznego) podzielonemu przez Cenę Wykonania.][Składnik Koszyka<sub>i</sub> o Najgorszym Wyniku (ostatecznym) w ilości wyrażonej jako Współczynnik<sub>i</sub> podlega dostarczeniu w Dniu Ostatecznej Płatności. Jeśli wartość Współczynnik<sub>i</sub> zawiera część Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona, to w zamian dochodzi do płatności środków pieniężnych denominowanych w Określonej Walucie, odpowiadających wartości części Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona ("**Uzupełniająca Kwota Pieniężna**").].

**["Współczynnik<sub>i</sub>"]** oznacza Wartość Nominalną podzieloną przez iloczyn K<sub>i</sub> (początkowego) oraz Ceny Wykonania. [Wskaźnik będzie [pomnożony] [podzielony] przez współczynnik wymiany waluty.]]

[Dzień [Dni] Obserwacji Początkowej, [Kwota Bonusowa] [,] [oraz] [Okres Obserwacji Bariery] [,] [oraz] [Bariera<sub>i</sub>] [Poziom Bariery] [,] [oraz] [Współczynnik<sub>i</sub>] i Cena Wykonania zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

**[Rodzaj Produktu 2: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Bonusowych z Górnym Pułapem (Worst-of Bonus Cap Securities):**

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

Składników Koszyka.

Płatność z tytułu wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od Najgorszego Wyniku (ostatecznego). Jednakże płatność ta równa jest co najmniej wartości Kwoty Bonusowej, o ile nie doszło do Przypadku Naruszenia Bariery. W każdym wypadku wysokość płatności nie może być wyższa, niż Kwota Maksymalna.

"**Najgorszy Wynik (ostateczny)**" oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w [Dniu] [Dniach] Obserwacji Końcowej, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji Końcowej wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (ostatecznego) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).

[Posiadacz Papieru Wartościowego nie jest narażony na wpływ zmian kursów walutowych (Quanto).]

"**Przypadek Naruszenia Bariery**" oznacza [że którakolwiek z opublikowanych cen odnoszących się do przynajmniej jednego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> w czasie trwania Okresu Obserwacji Bariery w przypadku ciągłej obserwacji] [że Najgorszy Wynik (b) w którymkolwiek Dniu Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w C.16) jest niższy, niż Poziom Bariery].

["**Bariera<sub>i</sub>**"] oznacza wartość wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi iloczyn Poziomu Bariery oraz  $K_i$  (początkowego).]

["**Najgorszy Wynik (b)**"] oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Bariery, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji Bariery wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (b) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).]

W przypadku braku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada [iloczynowi Wartości Nominalnej i Najgorszego Wyniku (ostatecznego) podzielonemu przez Cenę Wykonania. Bez względu na powyższe, Kwota Wykupu nie może być niższa niż Kwota Bonusowa i nie wyższa niż Kwota Maksymalna] [Kwocie Maksymalnej].

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej i Najgorszego Wyniku (ostatecznego) podzielonemu przez Cenę Wykonania.

Bez względu na powyższe, Kwota Wykupu nie może być wyższa niż Kwota Maksymalna.]

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest równy lub większy, niż Górny Pułap, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej i Najgorszego Wyniku (ostatecznego) podzielonemu przez Cenę Wykonania.

Bez względu na powyższe, Kwota Wykupu nie może być wyższa niż Kwota Maksymalna.

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest niższy, niż Górny Pułap, Składnik Koszyka<sub>i</sub> o Najgorszym Wyniku (ostatecznym) w ilości wyrażonej jako Współczynnik<sub>i</sub> podlega dostarczeniu w Dniu Ostatecznej Płatności. Jeśli wartość Współczynnik<sub>i</sub> zawiera część Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona, to w zamian dochodzi do płatności środków pieniężnych denominowanych w Określonej Walucie, odpowiadających wartości części Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona ("**Uzupełniająca Kwota Pieniężna**").]

["**Współczynnik<sub>i</sub>**," oznacza Wartość Nominalną podzieloną przez iloczyn  $K_i$  (początkowego) oraz Ceny Wykonania. [Wskaźnik będzie [pomnożony] [podzielony] przez współczynnik wymiany waluty.]]

Dzień [Dni] Obserwacji Początkowej, Kwota Bonusowa, Kwota Maksymalna [,] [oraz] [Górny Pułap] [,] [oraz] [Okres Obserwacji Bariery] [,] [oraz] [Bariera] [Poziom Bariery] [,] [oraz] [Współczynnik<sub>i</sub>] i Cena Wykonania zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

**[Rodzaj Produktu 3: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe [Classic] (Worst-of Express [Classic] Securities) zastosowanie ma:**

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

Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od Najgorszego Wyniku (ostatecznego). Co więcej, Papiery Wartościowe pozwalają na dokonanie automatycznego wcześniejszego wykupu w Kwocie Przedterminowego Wykupu (k) po spełnieniu określonych warunków.

"**Najgorszy Wynik (ostateczny)**" oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w [Dniu] [Dniach] Obserwacji Końcowej, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu [Dniach] Obserwacji Końcowej wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (ostatecznego) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).

[Posiadacz Papieru Wartościowego nie jest narażony na wpływ zmian kursów walutowych (Quanto).]

*Automatyczny Przedterminowy Wykup*

W razie zaistnienia Zdarzenia Skutkującego Przedterminowym Wykupem [i braku Przypadku Naruszenia Bariery] Papiery Wartościowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w bezpośrednio następującym Dniu Przedterminowej Płatności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k).

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, możliwość automatycznego wcześniejszego wykupu wygasa, zaś wykup Papierów Wartościowych jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności.]

"**Zdarzenie Skutkujące Przedterminowym Wykupem**" oznacza, że każdy Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (k) jest równy lub wyższy, niż Poziom

Przedterminowego Wykupu (k).

"**Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (k)**" oznacza Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> pomiędzy Dniem Obserwacji Początkowej, a odpowiednim Dniem Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

*Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności*

W przypadku braku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, której wysokość jest ustalona w następujący sposób:

- jeżeli zaszło Zdarzenie Ostatecznego Wykupu, odpowiada Kwocie Maksymalnej; lub

- jeżeli nie zaszło żadne Zdarzenie Ostatecznego Wykupu, odpowiada Kwocie Ostatecznego Wykupu

"**Przypadek Naruszenia Bariery**" oznacza [że którakolwiek z opublikowanych cen odnoszących się do przynajmniej jednego Składnika Koszyka<sub>i</sub> (jak zdefiniowano w C.20) jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> w czasie trwania Okresu Obserwacji Bariery w przypadku ciągłej obserwacji] [że Najgorszy Wynik (b) w odpowiednim Dniu Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w C.16) jest niższy, niż Poziom Bariery].

["**Bariera<sub>i</sub>**"] oznacza wartość wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi iloczyn Poziomu Bariery oraz  $K_i$  (początkowego).]

["**Najgorszy Wynik (b)**"] oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w odpowiednim Dniu Obserwacji Bariery, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji Bariery wynik każdego Składnika Koszyka jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (b) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).]

"**Zdarzenie Ostatecznego Wykupu**" oznacza, że Najgorszy Wynik (ostateczny) jest równy lub wyższy, niż Poziom Ostatecznego Wykupu.

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej oraz Najgorszego Wyniku (ostatecznego), podzielonego przez Cenę Wykonania. Kwota Wykupu nie jest wyższa, niż Kwota [Maksymalna][Nominalna].]

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i w sytuacji, gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest równy lub wyższy, niż Cena Wykonania, to wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która jest równa Kwocie Nominalnej.]

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i w sytuacji, gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest niższy, niż Cena Wykonania, Składnik Koszyka<sub>i</sub> w ilości wyrażonej jako Współczynnik<sub>i</sub> podlega dostarczeniu w Dniu Ostatecznej Płatności. Jeśli wartość Współczynnik<sub>i</sub> zawiera część Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona, to w zamian dochodzi do płatności środków pieniężnych denominowanych w Określonej Walucie, odpowiadających wartości części Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona ("**Uzupełniająca Kwota Pieniężna**").]

["**Współczynnik<sub>i</sub>**"] oznacza Wartość Nominalną podzieloną przez iloczyn

$K_i$  (początkowego) oraz Ceny Wykonania. [Wskaźnik będzie [pomnożony] [podzielony] przez współczynnik wymiany waluty.]]

Dzień [Dni] Obserwacji Początkowej (k), Poziom Przedterminowego Wykupu<sub>i</sub> (k), Kwota Maksymalna, Poziom Ostatecznego Wykupu, Kwota Ostatecznego Wykupu [,] [oraz] Okres Obserwacji Bariery [,] [oraz] [Bariera<sub>i</sub>] [Poziom Bariery] [,] [oraz] [Współczynnik<sub>i</sub>] i Cena Wykonania zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]

**[Rodzaj Produktu 4: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowych Plus (Worst-of Express Plus Securities) zastosowanie ma:**

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

Kwota wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od Najgorszego Wyniku (ostatecznego). Co więcej, Papiery Wartościowe pozwalają na dokonanie automatycznego wcześniejszego wykupu w Kwocie Przedterminowego Wykupu (k) po spełnieniu określonych warunków.

"**Najgorszy Wynik (ostateczny)**" oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w [Dniu] [Dniach] Obserwacji Końcowej, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu [Dniach] Obserwacji Końcowej wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (ostatecznego) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).

[Posiadacz Papieru Wartościowego nie jest narażony na wpływ zmian kursów walutowych (Quanto).]

*Automatyczny Przedterminowy Wykup*

W razie zaistnienia Zdarzenia Skutkującego Przedterminowym Wykupem [i braku Przypadku Naruszenia Bariery], Papiery Wartościowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w bezpośrednio następującym Dniu Przedterminowej Płatności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k).

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, możliwość automatycznego wcześniejszego wykupu wygasa, zaś wykup Papierów Wartościowych jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności.]

"**Zdarzenie Skutkujące Przedterminowym Wykupem**" oznacza, że każdy Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (k) jest równy lub wyższy, niż Poziom Przedterminowego Wykupu<sub>i</sub> (k).

"**Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (k)**" oznacza Wynik Składnika Koszyka pomiędzy Dniem Obserwacji Początkowej, a odpowiednim Dniem Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

*Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności*

W przypadku braku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która jest równa Kwocie Maksymalnej

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery wykup jest

dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej oraz Najgorszego Wyniku (ostatecznego), podzielonego przez Cenę Wykonania. Kwota Wykupu nie jest wyższa, niż Kwota [Maksymalna][Nominalna.]

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i w sytuacji, gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest równy lub wyższy, niż Cena Wykonania, to wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która jest równa Kwocie Nominalnej.

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i w sytuacji, gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest niższy, niż Cena Wykonania, Składnik Koszyka<sub>i</sub> w ilości wyrażonej jako Współczynnik<sub>i</sub> podlega dostarczeniu w Dniu Ostatecznej Płatności. Jeśli wartość Współczynnika<sub>i</sub> zawiera część Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona, to w zamian dochodzi do płatności środków pieniężnych denominowanych w Określonej Walucie, odpowiadających wartości części Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona ("**Uzupełniająca Kwota Pieniężna**").]

"**Przypadek Naruszenia Bariery**" oznacza [że którakolwiek z opublikowanych cen odnoszących się do przynajmniej jednego Składnika Koszyka<sub>i</sub> (jak zdefiniowano w C.20) jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> w czasie trwania Okresu Obserwacji Bariery w przypadku ciągłej obserwacji] [że Najgorszy Wynik (b) w którymkolwiek Dniu Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w C.16) jest niższy, niż Poziom Bariery].

["**Bariera<sub>i</sub>**"] oznacza wartość wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi iloczyn Poziomu Bariery oraz K<sub>i</sub> (początkowego).]

["**Najgorszy Wynik (b)**"] oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Bariery, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji Bariery wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość K<sub>i</sub> (b) podzielona przez wartość K<sub>i</sub> (początkowego).]

["**Współczynnik<sub>i</sub>**"] oznacza Wartość Nominalną podzieloną przez iloczyn K<sub>i</sub> (początkowego) oraz Ceny Wykonania. [Wskaźnik<sub>i</sub> będzie [pomnożony] [podzielony] przez współczynnik wymiany waluty.]

Dzień [Dni] Obserwacji Początkowej, Poziom Przedterminowego Wykupu<sub>i</sub> (k), Kwota Maksymalna [,] [oraz] Okres Obserwacji Bariery [,] [oraz] [Bariera<sub>i</sub>] [Poziom Bariery] [,] [oraz] [Współczynnik<sub>i</sub>] i Cena Wykonania zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]

**[Rodzaj Produktu 5: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe z Kwotą Dodatkową (Worst-of Express Securities with Additional Amount) zastosowanie ma:**

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

Kwota wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od Najgorszego

Wyniku (ostatecznego).

Papiery Wartościowe pozwalają na dokonanie zapłaty Kwoty Dodatkowej w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej jeżeli zaszło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej [oraz nie doszło do Przypadku Naruszenia Bariery]. Co więcej, Papiery Wartościowe pozwalają na dokonanie automatycznego wcześniejszego wykupu w Kwocie Przedterminowego Wykupu (k) po spełnieniu określonych warunków.

**"Najgorszy Wynik (ostateczny)"** oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w [Dniu] [Dniach] Obserwacji Końcowej, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu [Dniach] Obserwacji Końcowej wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (ostatecznego) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).

[Posiadacz Papieru Wartościowego nie jest narażony na wpływ zmian kursów walutowych (Quanto).]

#### *Kwota Dodatkowa*

Płatność Kwoty Dodatkowej jest uzależniona od wystąpienia Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej.

**"Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej"** oznacza, że Najgorszy Wynik (m) jest równy lub wyższy niż odnośny Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej (m) w odnośnym Dniu Obserwacji (m) (jak zdefiniowano w C.16).

**"Najgorszy Wynik (m)"** oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w odpowiednim Dniu Obserwacji (m), który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji (m) wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (m) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).]

[Jeżeli doszło do Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej w Dniu Obserwacji (m), to dochodzi do wypłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m) pomniejszonej o Dodatkowe Kwoty wypłacone jako Dodatkowe Kwoty w poprzednich Dniach Płatności Kwoty Dodatkowej.

Jeżeli w Dniu Obserwacji (m) nie nastąpiło żadne Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej, w odnośnym Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m) nie zostanie wypłacona żadna Kwota Dodatkowa Warunkowa (m).]

[Jeżeli w Dniu Obserwacji wystąpiło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej [i brak Przypadku Naruszenia Bariery], odnośna Kwota Dodatkowa Warunkowa (m) zostanie wypłacona w odnośnym Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej (m).

Jeżeli w Dniu Obserwacji (m) nie wystąpiło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej, odnośna Kwota Dodatkowa Warunkowa (m) nie zostanie wypłacona w odnośnym Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m).]

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, możliwość uzyskania Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej dla każdego



kolejnego Dnia Obserwacji (m) wygasa.]

#### *Automatyczny Przedterminowy Wykup*

W razie zaistnienia Zdarzenia Skutkującego Przedterminowym Wykupem [i braku Przypadku Naruszenia Bariery] Papiery Wartościowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w bezpośrednio następującym Dniu Przedterminowej Płatności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k).

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, możliwość automatycznego wcześniejszego wykupu wygasa, zaś wykup Papierów Wartościowych jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności.]

**"Zdarzenie Skutkujące Przedterminowym Wykupem"** oznacza, że każdy Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest równy lub wyższy, niż Poziom Przedterminowego Wykupu<sub>i</sub> (k).

**"Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (k)"** oznacza Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> pomiędzy Dniem Obserwacji Początkowej, a odpowiednim Dniem Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

#### *Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności*

W przypadku braku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która jest równa Kwocie Maksymalnej.

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej oraz Najgorszego Wyniku (ostatecznego), podzielonego przez Cenę Wykonania. Kwota Wykupu nie jest wyższa, niż Kwota [Maksymalna][Nominalna.]

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i w sytuacji, gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest równy lub wyższy, niż Cena Wykonania, to wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która jest równa Kwocie Nominalnej.

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i w sytuacji, gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest niższy, niż Cena Wykonania, Składnik Koszyka<sub>i</sub> w ilości wyrażonej jako Współczynnik<sub>i</sub> podlega dostarczeniu w Dniu Ostatecznej Płatności. Jeśli wartość Współczynnika<sub>i</sub> zawiera część Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona, to w zamian dochodzi do płatności środków pieniężnych denominowanych w Określonej Walucie, odpowiadających wartości części Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona ("**Uzupełniająca Kwota Pieniężna**").]

**"Przypadek Naruszenia Bariery"** oznacza [że którakolwiek z opublikowanych cen odnoszących się do przynajmniej jednego Składnika Koszyka (jak zdefiniowano w C.20) jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> w czasie trwania Okresu Obserwacji Bariery w przypadku ciągłej obserwacji] [że Najgorszy Wynik (b) w którymkolwiek Dniu Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w C.16) jest niższy, niż Poziom Bariery].

[**"Bariera<sub>i</sub>"** oznacza wartość wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi iloczyn Poziomu Bariery oraz K<sub>i</sub> (początkowe).]

["**Najgorszy Wynik (b)**"] oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Bariery, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji Bariery wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i(b)$  podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).]

["**Współczynnik<sub>i</sub>**"] oznacza Wartość Nominalną podzieloną przez iloczyn  $K_i$  (początkowego) oraz Ceny Wykonania. [Wskaźnik będzie [pomnożony] [podzielony] przez współczynnik wymiany waluty.]

Dzień [Dni] Obserwacji Początkowej, Poziom Przedterminowego Wykupu<sub>i</sub> (k), Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m), Kwota Maksymalna [,] [oraz] [Okres Obserwacji Bariery] [,] [oraz] [Bariera<sub>i</sub>] [Poziom Bariery] [,] [oraz] [Współczynnik<sub>i</sub>] i Cena Wykonania zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.

**Rodzaj Produktu 6: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (Worst-of Express Cash Collect Securities) zastosowanie ma:**

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

Płatność z tytułu wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od Najgorszego Wyniku (ostatecznego). Papiery Wartościowe pozwalają na dokonanie zapłaty Kwoty Dodatkowej w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej jeżeli nie doszło do Przypadku Naruszenia Bariery.

Co więcej, Papiery Wartościowe pozwalają na dokonanie automatycznego wcześniejszego wykupu w Kwocie Przedterminowego Wykupu (k) po spełnieniu określonych warunków.

"**Najgorszy Wynik (ostateczny)**" oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w [Dniu] [Dniach] Obserwacji Końcowej, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu [Dniach] Obserwacji Końcowej wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (ostatecznego) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).

[Posiadacz Papieru Wartościowego nie jest narażony na wpływ zmian kursów walutowych (Quanto).]

#### *Kwota Dodatkowa*

W razie braku wystąpienia Przypadku Bariery Kuponu w Okresie Obserwacji Bariery (k) oraz wszystkich poprzednich Okresach Obserwacji Bariery (k), to w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) dochodzi do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Warunkowej.

W razie wystąpienia Przypadku Bariery Kuponu w Okresie Obserwacji Bariery (k), to ani w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k), ani w żadnym kolejnym Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) nie dochodzi do zapłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k).

W przypadku wystąpienia Przypadku Bariery Kuponu, możliwość

automatycznego wcześniejszego wykupu wygasa.

**"Przypadek Bariery Kuponu"** oznacza, [że jakakolwiek opublikowana cena przynajmniej jednego Składnika Koszyka<sub>i</sub> (jak zdefiniowano w C.20 jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> (k) w czasie Okresu Obserwacji Bariery (k) w przypadku ciągłej obserwacji] [że Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (c) w jakimkolwiek Dniu Obserwacji Bariery Kuponu w czasie Okresu Obserwacji Bariery (k) jest równy lub niższy niż odpowiedni Poziom Bariery<sub>i</sub> (k).]

**"Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (c)"** oznacza Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> pomiędzy Dniem Obserwacji Początkowej, a odpowiednim Dniem Obserwacji Bariery Kuponu.

#### *Automatyczny Przedterminowy Wykup*

W razie zaistnienia Zdarzenia Skutkującego Przedterminowym Wykupem [i braku Przypadku Bariery Kuponu], Papiery Wartościowe ulegną automatycznemu wcześniejszemu wykupowi w odpowiednim Dniu Przedterminowej Płatności (k) przez płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k).

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery Kuponu, możliwość automatycznego wcześniejszego wykupu wygasa, zaś wykup Papierów Wartościowych jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności.]

**["Zdarzenie Skutkujące Przedterminowym Wykupem"** oznacza, że każdy Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (k) jest równy lub wyższy, niż Poziom Przedterminowego Wykupu (k).]

**"Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (k)"** oznacza Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> pomiędzy Dniem Obserwacji Początkowej, a odpowiednim Dniem Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

#### *Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności*

W przypadku braku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która jest równa Kwocie Maksymalnej

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej oraz Najgorszego Wyniku (ostatecznego), podzielonego przez Cenę Wykonania. Kwota Wykupu nie jest wyższa, niż Kwota Nominalna.

**"Przypadek Naruszenia Bariery"** oznacza [że którakolwiek z opublikowanych cen odnoszących się do przynajmniej jednego Składnika Koszyka<sub>i</sub> (jak zdefiniowano w C.20) jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> w czasie trwania Okresu Obserwacji Bariery w przypadku ciągłej obserwacji] [że Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (b) w którymkolwiek Dniu Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w C.16) jest niższy, niż Poziom Bariery<sub>i</sub>].

**["Bariera<sub>i</sub>,"** oznacza wartość wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi iloczyn Poziomu Bariery oraz K<sub>i</sub> (początkowego).]

**"Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> (b)"** oznacza Wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> pomiędzy Dniem Obserwacji Początkowej, a odpowiednim Dniem Obserwacji Bariery.

["**Współczynnik<sub>i</sub>**"] oznacza Wartość Nominalną podzieloną przez iloczyn  $K_i$  (początkowego) oraz Ceny Wykonania. [Wskaźnik będzie [pomnożony] [podzielony] przez współczynnik wymiany walut.]

Dzień [Dni] Obserwacji Początkowej, Poziom Przedterminowego Wykupu<sub>i</sub> (k), Kwota Maksymalna [,] [oraz] [Okres Obserwacji Bariery Kuponu] [,] [oraz] [Okres Obserwacji Bariery] [,] [oraz] [Bariera<sub>i</sub>] [,] [oraz] [Bariera<sub>i</sub> (k)] [Poziom Bariery] [,] [oraz] [Poziom Bariery<sub>i</sub> (k)] i Cena Wykonania zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]

**Rodzaj Produktu 7: W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (Worst-of Cash Collect Securities) zastosowanie ma:**

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

Kwota wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności zależy od Najgorszego Wyniku (ostatecznego).

Papiery Wartościowe pozwalają na dokonanie zapłaty Kwoty Dodatkowej w każdym Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej jeżeli zaszło Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej [oraz nie doszło do Przypadku Naruszenia Bariery].

"**Najgorszy Wynik (ostateczny)**" oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w [Dniu] [Dniach] Obserwacji Końcowej, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu [Dniach] Obserwacji Końcowej wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (ostatecznego) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).

[Posiadacz Papieru Wartościowego nie jest narażony na wpływ zmian kursów walutowych (Quanto).]

*Kwota Dodatkowa*

Płatność Kwoty Dodatkowej jest uzależniona od wystąpienia Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej.

"**Zdarzenie Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej**" oznacza, że Najgorszy Wynik (k) jest równy lub wyższy niż odnośny Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej (k) w odnośnym Dniu Obserwacji (k) (jak zdefiniowano w C.16).

["**Najgorszy Wynik (k)**"] oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w odpowiednim Dniu Obserwacji (k), który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W danym Dniu Obserwacji (k) wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość  $K_i$  (k) podzielona przez wartość  $K_i$  (początkowego).]

[Jeżeli doszło do Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej w Dniu Obserwacji (k), to dochodzi do wypłaty odpowiedniej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) pomniejszonej o Dodatkowe Kwoty wypłacone jako Dodatkowe Kwoty w poprzednich Dniach Płatności

Kwoty Dodatkowej (k).]

Jeżeli nie doszło do Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej w odpowiednim Dniu Obserwacji (k), to nie dochodzi do wypłaty Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k).]

[Jeżeli doszło do Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej w Dniu Obserwacji (k) [i brak Przypadku Naruszenia Bariery], odnośna Kwota Dodatkowa Warunkowa (k) zostanie wypłacona w odnośnej Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k).

Jeżeli nie doszło do Zdarzenia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej w odpowiednim Dniu Obserwacji (k), to nie dochodzi do wypłaty Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) w odpowiednim Dniu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k).]

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, możliwość płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) wygasa dla każdego kolejnego Dnia Obserwacji (k).]

*Wykup w Dniu Ostatecznej Płatności*

W przypadku braku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery, wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada Kwocie Maksymalnej.

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która odpowiada iloczynowi Wartości Nominalnej oraz Najgorszego Wyniku (ostatecznego), podzielonego przez Cenę Wykonania. Kwota Wykupu nie jest wyższa, niż Kwota Nominalna.]

[W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i w sytuacji, gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest równy lub wyższy, niż Cena Wykonania, to wykup jest dokonywany w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez zapłatę Kwoty Wykupu, która jest równa Kwocie Nominalnej.

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery i gdy Najgorszy Wynik (ostateczny) jest niższy, niż Cena Wykonania, to Składnik Koszyka<sub>i</sub> o Najgorszym Wyniku (ostatecznym) w ilości wyrażonej jako Współczynnik<sub>i</sub> podlega dostarczeniu w Dniu Ostatecznej Płatności. Jeśli wartość Współczynnika<sub>i</sub> zawiera część Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona, to w zamian dochodzi do płatności środków pieniężnych denominowanych w Określonej Walucie, odpowiadających wartości części Składnika Koszyka<sub>i</sub>, która nie może być dostarczona ("Uzupełniająca Kwota Pieniężna").]

"**Przypadek Naruszenia Bariery**" oznacza [że którakolwiek z opublikowanych cen odnoszących się do przynajmniej jednego Składnika Koszyka<sub>i</sub> (jak zdefiniowano w C.20) jest równa lub niższa niż odpowiednia Bariera<sub>i</sub> w czasie trwania Okresu Obserwacji Bariery w przypadku ciągłej obserwacji] [że Najgorszy Wynik (b) w którymkolwiek Dniu Obserwacji Bariery (jak zdefiniowano w C.16) jest niższy, niż Poziom Bariery].

["**Bariera<sub>i</sub>**," oznacza wartość wyrażoną w walucie Instrumentu Bazowego, która stanowi iloczyn Poziomu Bariery oraz K<sub>i</sub> (początkowego).]

["**Najgorszy Wynik (b)**" oznacza wynik Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Bariery, który jest najgorszym (najniższym) wynikiem. W

		<p>danym Dniu Obserwacji Bariery wynik każdego Składnika Koszyka<sub>i</sub> jest obliczany przez Agenta ds. Obliczeń jako wartość K<sub>i</sub> (b) podzielona przez wartość K<sub>i</sub> (początkowego).]</p> <p>["<b>Współczynnik</b>," oznacza Wartość Nominalną podzieloną przez iloczyn K<sub>i</sub> (początkowego) oraz Ceny Wykonania. [Wskaźnik będzie [pomnożony] [podzielony] przez współczynnik wymiany waluty.]</p> <p>Dzień [Dni] Obserwacji Początkowej, Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej (k), Kwota Maksymalna [,] [oraz] [Okres Obserwacji Bariery] [,] [oraz] [Bariera;] [Poziom Bariery] [,] [oraz] [Współczynnik;] oraz Cena Wykonania zostały określone w Załączniku do niniejszego Podsumowania.</p>
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p>["<b>[Dzień] [Dni] Obserwacji Końcowej</b>"],[,][oraz]["<b>Dzień Ostatecznej Płatności</b>"],[,][oraz] ["<b>[Dzień][Dni] Obserwacji Bariery</b>"],[,][oraz]["<b>[Dzień][Dni] Obserwacji (k)</b>"],[,][oraz]["<b>[Dzień][Dni] Obserwacji (m)</b>"] oraz "<b>Dzień Przedterminowej Płatności (k)</b>" [zostały] [został] zdefiniowane w tabeli w Załączniku do niniejszego Podsumowania.]</p>
C.17	Opis procedury rozliczenia papierów wartościowych	<p>Wszelkie płatności [i/lub dostawa Składników Koszyka] będą dokonywane na rzecz [wstawić] ("<b>Główny Agent ds. Płatności</b>"). Główny Agent ds. Płatności będzie przekazywał należne kwoty [i/lub dostarczał Składniki Koszyka] do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy oraz przekazania Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności [i/lub dostawy] do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności [i/lub dostawy].</p> <p>"<b>System Rozliczeniowy</b>" oznacza [wstawić].</p>
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z rozliczeniem pieniężnym, wstawić:</u></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu będzie dokonana w Dniu Ostatecznej Płatności.]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych powiązanych z Akcjami z fizyczną dostawą Składnika Koszyka zastosowanie ma:</u></p> <p>Płatność Kwoty Wykupu w Dniu Ostatecznej Płatności lub dostawa Składnika Koszyka; z Najgorszym Wynikiem (ostatecznym) (oraz zapłata Uzupełniającej Kwoty Pieniężnej) w terminie pięciu Dni Bankowych po odnośnym Dniu Ostatecznej Płatności.]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z automatycznym przedterminowym wykupem zastosowanie ma:</u></p> <p>lub płatność odnośnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k) w odnośnym Dniu Przedterminowej Płatności (k).]</p>
C.19	Cena wykonania	<p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych, w ramach których określono K;</u></p>

	lub ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	<p><u>(początkowe) zastosowanie ma:</u></p> <p>"<b>K<sub>i</sub> (początkowe)</b>" oznacza K<sub>i</sub> (początkowe) jak określono w załączniku do niniejszego Podsumowania</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej zastosowanie ma:</u></p> <p>"<b>K<sub>i</sub> (początkowe)</b>" oznacza Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Początkowej.</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej zastosowanie ma:</u></p> <p>"<b>K<sub>i</sub> (początkowe)</b>" oznacza średnią równo ważonych (średnia arytmetyczna) Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniach Obserwacji Początkowej.]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją [Uwzględnienia Najlepszego Wyniku] [Uwzględnienia Najgorszego Wyniku] zastosowanie ma:</u></p> <p>"<b>K<sub>i</sub> (początkowe)</b>" oznacza [najwyższą][najniższą] Cenę Referencyjną<sub>i</sub> w [każdym Dniu Obserwacji Początkowej] [każdym [wstawić odpowiednie dni] pomiędzy Dniem Obserwacji Początkowej (jak określono w Załączniku do niniejszego Podsumowania)(włącznie) a Ostatnim Dniem [Okresu Uwzględnienia Najlepszego][Okresu Uwzględnienia Najgorszego] Wyniku i Dniem Obserwacji Końcowej (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania)(włącznie)].]</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej Ceny Referencyjnej zastosowanie ma:</u></p> <p>"<b>K<sub>i</sub> (ostateczne)</b>" oznacza Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Końcowej.</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją ostatecznej średniej proszę wstawić zastosowanie ma:</u></p> <p>"<b>K<sub>i</sub> (ostateczne)</b>" oznacza średnią równo ważonych (średnia arytmetyczna) Cenę Referencyjną Składnika Koszyka<sub>i</sub> w Dniu Obserwacji Końcowej.</p> <p><u>[W wypadku Papierów Wartościowych z obserwacją [Nieuwzględnienia Najlepszego Wyniku] [Nieuwzględnienia Najgorszego Wyniku] zastosowanie ma:</u></p> <p>"<b>K<sub>i</sub> (ostateczne)</b>" oznacza [najwyższą][najniższą] Cenę Referencyjną<sub>i</sub> w [każdym Dniu Obserwacji Końcowej] [każdym [wstawić odpowiednie dni] pomiędzy Pierwszym Dniem Obserwacji Końcowej a [Okresu Nieuwzględnienia Najlepszego][Okresu Nieuwzględnienia Najgorszego] Wyniku (jak zdefiniowano w Załączniku do niniejszego Podsumowania)(włącznie) i Dniem Obserwacji Końcowej (włącznie)].]</p> <table border="1" data-bbox="502 1765 1369 1966"> <tr> <td>[ISIN]</td> <td>[i]</td> <td><b>Składnik Koszyka<sub>i</sub></b></td> <td><b>Cena Referencyjna<sub>i</sub></b></td> </tr> <tr> <td>[dodać]</td> <td>[dodać kolejny numer i]</td> <td>[dodać]</td> <td>[dodać]</td> </tr> </table>	[ISIN]	[i]	<b>Składnik Koszyka<sub>i</sub></b>	<b>Cena Referencyjna<sub>i</sub></b>	[dodać]	[dodać kolejny numer i]	[dodać]	[dodać]
[ISIN]	[i]	<b>Składnik Koszyka<sub>i</sub></b>	<b>Cena Referencyjna<sub>i</sub></b>							
[dodać]	[dodać kolejny numer i]	[dodać]	[dodać]							
C.20	Rodzaj	"Instrument Bazowy" oznacza koszyk następujących								

instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	[akcji][wskaźników][towarów] jako składników koszyka] ("Składniki Koszyka")					
	[ISIN]	i	[ISIN <sub>i</sub> Składnik ów Koszyka ]	Składnik Koszyka <sub>i</sub>	Strona Internet owa <sub>i</sub>	[Rynek Referenc yjny <sub>i</sub> ]
	[dodać]	[dodać kolejny numer i]	[dodać]	[dodać]	[dodać]	[dodać]
W celu uzyskania informacji dotyczących [Składników Koszyka,] historycznych i przyszłych wyników Składników Koszyka oraz wolumenu ich obrotu prosimy o zapoznanie się ze Stroną Internetową <sub>i</sub> , o której mowa w tabeli powyżej (lub stroną, która ją zastąpi).						

#### D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta	<p><i>Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia któregoś z poniższych czynników ryzyka, wartość papierów wartościowych może się zmniejszyć, a inwestor może <b>utracić całość</b> zainwestowanych środków.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: Ryzyko płynności</li> </ul> <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; oraz (iv) ryzyko związane z płynnością rynkową.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: Ryzyko związane z programami emerytalnymi</li> </ul> <p>Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka związane ze specyfiką branży emitenta: Ryzyko związane z działalnością pożyczkową (ryzyko kredytowe)</li> </ul> <p>(i) Czynniki ryzyka związane ze zmianą zdolności kredytowej kontrahenta (pożyczkobiorcy, strony przeciwnej, emitenta lub kraju); (ii) czynniki ryzyka związane ze spadkiem wartości zabezpieczeń kredytów; (iii) czynniki ryzyka związane z obrotem instrumentami pochodnymi; (iv) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na ryzyko wewnątrz Grupy; (v) czynniki ryzyka związane z ekspozycją na suwerenne organizacje / sektor publiczny.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka wynikające z działalności handlowej (ryzyko rynkowe)</li> </ul> <p>Ryzyko związane przede wszystkim z segmentem bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej (ang. <i>Corporate &amp; Investment Banking (CIB)</i>): (i) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i</p>
-----	--------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



	<p>bankowymi wynikające z pogorszenia się warunków rynkowych; (ii) czynniki ryzyka związane z inwestycjami strategicznymi oraz portfelami rezerw płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z obniżenia płynności rynkowej; oraz (iv) czynniki ryzyka dotyczące stóp procentowych i kursów walutowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka wynikające z innych rodzajów działalności</li> </ul> <p>(i) Czynniki ryzyka związane z nieruchomościami oraz inwestycjami finansowymi: Ryzyko strat wynikających ze zmian wartości godziwej portfela nieruchomości Grupy HVB; oraz (ii) czynniki ryzyka związane z obniżeniem wartości portfela inwestycyjnego Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko biznesowe</li> </ul> <p>Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów</li> </ul> <p>Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko strategii związanej z prowadzoną działalnością dla Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko operacyjne</li> </ul> <p>Czynniki ryzyka wynikające z wykorzystaniem technologii informacyjnych i komunikacyjnych, czynniki ryzyka wynikające z zakłócenia lub zaprzestania kluczowych procesów biznesowych oraz czynniki ryzyka związane z outsourcingiem działalności i procesów do dostawców zewnętrznych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka utraty reputacji</li> </ul> <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"> <li>• Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko prawne i podatkowe</li> </ul> <p>Ryzyko wynikające z postępowań prawnych i istotnej niepewności co do wyniku postępowań oraz kwoty potencjalnych strat z nich wynikających.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko zgodności</li> </ul> <p>Ryzyko związane z naruszeniem lub niezgodnością z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, przepisami wykonawczymi i innymi, a także umowami, obowiązkowymi praktykami i standardami etycznymi.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego:</li> </ul> <p>Ryzyko powstałe w związku z nadzorem na Grupą HVB w ramach jednolitego systemu nadzorczego (SSM); Ryzyko powstałe w związku z podleganiem wielu krajowym systemom regulacyjnym oraz różnicami występującymi pomiędzy nimi; Ryzyko szeroko zakrojonych działań wynikających ze zmian reżimów regulacyjnych; Ryzyko związane z planowaniem i środkami postępowania naprawczego oraz koniecznością osiągnięcia minimalnych wymogów kapitałowych w zakresie funduszy własnych oraz zobowiązań kwalifikowanych (MREL); Ryzyko</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>wynikające z pomiarów testów warunków skrajnych oraz ich wpływu na wyniki badania i oceny nadzorczej (BION; ang. <i>supervisory review and evaluation proces (SREP)</i>) działalności biznesowej HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Czynniki ryzyka strategicznego i makroekonomicznego</li> </ul> <p>Ryzyko powstałe w związku z rozwojem sytuacji ekonomicznej w Niemczech oraz na międzynarodowych rynkach finansowych i kapitałowych; Ryzyko powstałe w związku z poziomami stóp procentowych.</p>
D.6	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</p>	<p>Zdaniem Emitenta, opisane poniżej główne czynniki ryzyka mogą niekorzystnie wpływać na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty możliwe do uzyskania z Papierów Wartościowych (włączając w to dostarczanie dowolnej ilości Instrumentów Bazowych [lub ich składników]) i/lub na możliwość sprzedaży Papierów Wartościowych przez ich Posiadaczy po godziwych cenach przed Dniem Ostatecznej Płatności z tytułu Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Możliwość wystąpienia konfliktu interesów</b></li> </ul> <p>Ryzyko konfliktu interesów (opisane w E.4) wiąże się z możliwością wystąpienia sytuacji, w której niektóre funkcje lub transakcje Emitentów, dystrybutorów lub ich jednostek stowarzyszonych mogą być sprzeczne z interesem Posiadaczy Papierów Wartościowych lub go nie uwzględniać.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Główne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</b></li> </ul> <p><b>Główne czynniki ryzyka związane z rynkiem</b></p> <p>W pewnych warunkach Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie sprzedać swoich Papierów Wartościowych w ogóle lub po odpowiedniej cenie przed ich wykupem. Nawet w przypadku istniejącego rynku wtórnego nie można wykluczyć, że Posiadacz Papierów Wartościowych może nie być w stanie sprzedać Papierów Wartościowych w przypadku niekorzystnego rozwoju Instrumentu Bazowego [lub jego składników] lub kursu walut, np. jeśli taki rozwój nastąpi poza godzinami obrotu Papierami Wartościowymi.</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 Bazowym), 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><b>Ogólne czynniki ryzyka związane z Papierami Wartościowymi</b></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. Upoważniony organ może wprowadzić instrumenty naprawcze, które mogą polegać m.in. na uporządkowanej likwidacji (np. zamianie Papierów Wartościowych na instrumenty kapitałowe lub ich umorzeniu).</p>

	<p>Zastosowanie instrumentu naprawczego może istotnie wpłynąć na uprawnienia Posiadaczy Papierów Wartościowych.</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, cele i sytuację.</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><b><i>Ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z instrumentami bazowymi</i></b></p> <p><i>Ryzyko związane z wpływem Instrumentu Bazowego [lub jego składników] na wartość rynkową Papierów Wartościowych</i></p> <p>Wartość rynkowa Papierów Wartościowych i kwoty z nich wypłacane w dużym stopniu zależą od ceny Instrumentu Bazowego [lub jego składników]. Kształtowanie się ceny Instrumentu Bazowego [lub jego składników] w przyszłości jest niemożliwe do przewidzenia. Ponadto, na wartość rynkową Papierów Wartościowych ma wpływ szereg czynników związanych z Instrumentem Bazowym.</p> <p><i>Czynniki ryzyka wynikające z faktu, że obserwacja Instrumentu Bazowego [lub jego składników] prowadzona jest tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach</i></p> <p>Ze względu na fakt, że obserwacja Instrumentu Bazowego [lub jego składników] może być prowadzona tylko w określonych terminach, godzinach lub okresach, kwoty wypłacane z Papierów Wartościowych mogą być znacznie niższe niż sugerowałyby to cena Instrumentu Bazowego [lub jego składników].</p> <p><u><i>[W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Bonusowych zastosowanie ma:</i></u></p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z warunkową płatnością minimalną</i></p> <p>Papiery Wartościowe przewidują warunkową minimalną wypłatę w związku z wykupem. W przypadkach, w których w związku z wykupem przewidziana jest warunkowa płatność minimalna, Posiadacz Papierów Wartościowych może stracić całość lub pokaźną część zainwestowanej kwoty, jeśli cena Instrumentu Bazowego [lub jego składników] zmieni się niekorzystnie dla Posiadacza lub jeśli Papiery Wartościowe zostaną unieważnione, wykupione lub sprzedane przed Dniem Ostatecznej Płatności.]</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z płatnościami warunkowymi: Wpływ progów</i></p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p><i>lub granic</i></p> <p>Płatność i/lub wielkość takich kwot zależy od wyników Instrumentu Bazowego [lub jego składników].</p> <p>Pewne kwoty mogą być płatne tylko po osiągnięciu pewnych progów lub ograniczeń lub zajściu pewnych wydarzeń.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Przypadkami Naruszenia Bariery</i></p> <p><u>W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Bariery [W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect)(Worst-of Express [Classic] Securities) z kwotą dodatkową warunkową zastosowanie ma:</u> lub przypadku bariery kuponu], w szczególności i/lub warunkowa minimalna wypłata [W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowe z Kwotą Dodatkową (Worst-of Express Securities with Additional Amount), Papierów Wartościowych Typu Worst-of z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (Worst-of Cash Collect Securities) oraz Papierów Wartościowych Typu Worst-of z Inkasem Gotówkowym (Cash Collect) (Worst-of Express Cash Collect Securities) z kwotą dodatkową warunkową zastosowanie ma: i/lub warunkowa minimalna wypłata] może ulec przypadkowi [W przypadku Papierów Wartościowych z fizyczną dostawą, zastosowanie ma: może wystąpić Fizyczne Rozliczenie] i Posiadacze Papierów Wartościowych mogą stracić zainwestowany kapitał w całości lub części.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Ceną Wykonania</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych mogą uczestniczyć w mniejszym stopniu w korzystnych wynikach lub w większym stopniu w niekorzystnych wynikach Instrumentu Bazowego [lub jego składników].</p> <p><u>[W przypadku wszystkich Papierów Wartościowych innych niż Papiery Wartościowe Typu Worst-of Bonusowe (Worst-of Bonus Securities) zastosowanie ma:</u></p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Kwotą Maksymalną</i></p> <p>Potencjalny zwrot z Papierów Wartościowych może być ograniczony.]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z fizyczną dostawą zastosowanie ma:</u></p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze Wskaźnikiem</i></p> <p>Wskaźnik może spowodować, że Papiery Wartościowe staną się pod względem ekonomicznym podobne do bezpośredniej inwestycji w Instrument Bazowy lub jego składniki, niemniej jednak nieporównywalne całkowicie do niej.]</p> <p><i>Ryzyko związane z ponowną inwestycją</i></p> <p>Posiadacze Papierów Wartościowych mogą tylko ponownie inwestować otrzymany kapitał z powodu wcześniejszej spłaty Papierów Wartościowych na mniej korzystnych warunkach.</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowych (Worst-of Express Securities), Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowych Plus (Worst-of Express Plus Securities), Papierów Wartościowych Ekspresowych z Kwotą Dodatkową (Worst-of Express Securities with Additional Amount) i Papierów Wartościowych Typu</u></p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p><u>Worst-of Ekspresowych z Inkasem Gotówkowym (Worst-of Express Cash Collect Securities) zastosowanie ma:</u></p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Zdarzeniami Skutkującymi Przedterminowym Wykupem</i></p> <p>Posiadacz Papierów Wartościowych nie będzie uczestniczyć w przyszłych wynikach Instrumentu Bazowego [lub jego składników], ani nie będzie upoważniony do otrzymania dalszych płatności z tytułu Papierów Wartościowych po ich wcześniejszym wykupie.]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowych (Worst-of Express Securities), Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowych Plus (Worst-of Express Plus Securities), Papierów Wartościowych Ekspresowych z Kwotą Dodatkową (Worst-of Express Securities with Additional Amount) oraz Papierów Wartościowych Typu Worst-of Ekspresowych z Inkasem Gotówkowym (Worst-of Express Cash Collect Securities) z wynagrodzeniem z związanym z Przypadkiem Bariery w związku z Przedterminowym Wykupem zastosowanie ma:</u></p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z [Przypadkiem Bariery] [przypadkiem bariery kuponu] w związku ze [Zdarzeniem Skutkującym Przedterminowym Wykupem]</i></p> <p>Posiadacz Papierów Wartościowych może stracić możliwość otrzymania płatności Kwoty Przedterminowego Wykupu.]</p> <p><i>[Ryzyko walutowe i kursowe związane z Instrumentem Bazowym [lub jego składnikami]</i></p> <p>O ile Instrument Bazowy [lub jego składniki] [jest] [są] wyrażone w walucie innej niż Określona Waluta, istnieje ryzyko kursowe.</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane ze Zdarzeniami Korekty</i></p> <p>Korekty mogą mieć znaczący negatywny wpływ na wartość i przyszłe wyniki Papierów Wartościowych, jak również na kwoty uzyskiwane z Papierów Wartościowych. Korekty mogą również prowadzić do wyjątkowego wcześniejszego unieważnienia Papierów Wartościowych.</p> <p><i>[Czynniki ryzyka związane z Wycofaniem Papierów Wartościowych</i></p> <p>Po wystąpieniu Zdarzenia Wycofania Emitent ma prawo do wyjątkowego wycofania Papierów Wartościowych po ich cenie rynkowej. Jeśli wartość rynkowa Papierów Wartościowych w odnośnym czasie jest niższa niż Cena Emisyjna lub cena zakupu, Posiadacz Papierów Wartościowych może ponieść częściową lub całkowitą stratę zainwestowanego kapitału, nawet jeśli przewidziano warunkową płatność minimalną.]</p> <p><i>Czynniki ryzyka wynikające z negatywnego wyniku instrumentów zabezpieczających zastosowanych przez Emitenta dla Papierów Wartościowych</i></p> <p>Zawarcie lub zamknięcie transakcji zabezpieczających przez Emitenta może, w danym przypadku, wpłynąć negatywnie na cenę Instrumentu Bazowego [lub jego składników].</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Zakłóceniami Rynku</i></p> <p>Agent ds. Obliczeń może opóźniać wyceny i płatności oraz dokonywać ustaleń według własnego racjonalnego uznania [działając w zgodzie z odnośną praktyką rynkową i w dobrej wierze]. Posiadacze Papierów</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>Wartościowych nie są uprawnieni do żądania odsetek z powodu opóźnienia płatności.</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z fizyczną dostawą zastosowanie ma:</u></p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z Rozliczeniem Fizycznym</i></p> <p>Papiery Wartościowe mogą zostać wykupione w Dniu Ostatecznej Płatności poprzez dostarczenie pewnej ilości Instrumentu Bazowego [lub jego składników].]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Główne czynniki ryzyka związane z Instrumentem Bazowym [lub jego składnikami]</b></li> </ul> <p><b><i>Ogólne czynniki ryzyka</i></b></p> <p><i>Brak praw do posiadania Instrumentu Bazowego [lub jego składników]</i></p> <p>Emitent nie będzie posiadał Instrumentu Bazowego [lub jego składników] w interesie Posiadaczy Papierów Wartościowych, a Posiadacze Papierów Wartościowych, jako tacy, nie będą uprawnieni do uzyskania jakichkolwiek praw własności (np. praw do głosowania, otrzymywania dywidend, płatności lub innych podziałów zysku, lub innych praw) w odniesieniu do Instrumentu Bazowego [lub jego składników].</p> <p><i>Czynniki ryzyka związane z elementem Worst-of</i></p> <p>Wszelkie kwoty płatne w związku z Papierami Wartościowymi mogą być określone poprzez odesłanie do ceny lub wyniku Składników Koszyka jedynie z najgorszym/najsłabszym wynikiem.</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z akcjami lub indeksem związanymi z akcjami jako składnikami zastosowanie ma:</u></p> <p><b><i>Główne czynniki ryzyka związane z akcjami</i></b></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z akcjami zależą od wyników odnośnych akcji [(tj. Papierów Wartościowych związanych z indeksami jako składnikami Instrumentu Bazowego oraz akcjami jako elementami indeksu)], na co mogą mieć wpływ pewne czynniki. Wyплаты dywidendy mogą mieć niekorzystny wpływ na Posiadacza Papierów Wartościowych. [Posiadacz kwitów depozytowych może stracić prawa do kontrolowanych akcji poświadczone świadectwem uczestnictwa co może doprowadzić do utraty całkowitej wartości przez kwity depozytowe.]</p> <p>[Akcje będące instrumentem bazowym zostały wyemitowane przez [UniCredit S.p.A.,] [inną] spółkę z Grupy UniCredit, do której należy także Emitent Papierów Wartościowych (Akcje Grupy).]</p> <p>[Istnieje podwyższone ryzyko straty związane z możliwą kombinacją ryzyka kredytowego i ryzyka rynkowego.]</p> <p>[Występuje także ryzyko sektorowe wynikające z możliwych konfliktów interesów na poziomie grupy, ponieważ Emitent Papierów Wartościowych i emitent Instrumentu Bazowego znajdują się pod wspólną kontrolą (Akcje Grupy).]</p> <p><u>[W przypadku Papierów Wartościowych z indeksami jako składnikami zastosowanie ma:</u></p> <p><b><i>Główne czynniki ryzyka związane z indeksami</i></b></p> <p>Wyniki Papierów Wartościowych związanych z indeksami zależą od</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

wyników odnośnych indeksów, co w dużej mierze zależy od składu i wyników elementów indeksów. [Sponsor indeksu rozwija i ustala strategię inwestycyjną i wprowadza ją zgodnie z opisem indeksu i jego zasadami, posiadając szerokie uprawnienia decyzyjne. Emitent ani Agent ds. Obliczeń, agent ds. obliczeń indeksu ani żadna niezależna strona trzecia nie dokonują sprawdzenia strategii inwestycyjnej.] [Emitent nie ma wpływu na odnośny indeks, ani na jego koncepcję.] [Emitent działa także w charakterze sponsora lub agenta ds. obliczeń indeksu, Może to prowadzić do konfliktu interesów.] Zazwyczaj, sponsor indeksu nie bierze na siebie odpowiedzialności. Zwykle, w dowolnym momencie, indeks można zmienić unieważnić lub zastąpić następnym indeksem.[Posiadacze Papierów Wartościowych nie uczestniczą lub uczestniczą jedynie częściowo w dywidendach lub innych podziałach zysku z elementów indeksów.] [Jeśli indeks zawiera współczynnik dźwigni, inwestorzy ponoszą zwiększone ryzyko strat.] [Indeksy mogą być negatywnie narażone w sposób nieproporcjonalny w przypadku niekorzystnego rozwoju w kraju, regionie lub sektorze gospodarczym.][Indeksy mogą zawierać opłaty mające negatywny wpływ na ich wyniki.] [Z powodu czynników regulacyjnych w przyszłości indeks może, między innymi, nie być stosowany jako Instrument Bazowy Papierów Wartościowych lub może podlegać zmienionym warunkom.]]

[W przypadku Papierów Wartościowych z indeksami związanymi z kontraktami futures jako składnikami zastosowanie ma:

***Czynniki ryzyka związane z kontraktami terminowymi***

Wyniki Papierów Wartościowych związanych z kontraktami terminowymi zależą od wyników odnośnych kontraktów terminowych (tj. Papierów Wartościowych związanych z indeksami jako składnikami Instrumentu Bazowego oraz kontraktami futures jako elementami indeksu), co podlega działaniu pewnych czynników. Różnice w cenach pomiędzy kontraktami o różnych terminach (np. w przypadku ich rolowania) mogą niekorzystnie wpływać na wyniki Papierów Wartościowych. Ponadto, ceny kontraktów terminowych mogą różnić się znacznie od cen transakcji z natychmiastową dostawą. Dodatkowo, kontrakty futures są obciążone ryzykiem podobnym do ryzyka związanego z bezpośrednią inwestycją w bazy aktywów referencyjne.]

[W przypadku Papierów Wartościowych z towarami lub indeksami związanymi z towarami jako składnikami zastosowanie ma:

***Czynniki ryzyka związane z towarami***

Wyniki Papierów Wartościowych związanych z towarami zależą od wyników odnośnych towarów [(tj. Papierów Wartościowych związanych z indeksami jako składnikami Instrumentu Bazowego oraz towarami jako elementami indeksu)] [(tj. Papierów Wartościowych związanych z kontraktami terminowymi na towary jako składnikami Instrumentu Bazowego)], co podlega działaniu pewnych czynników. Inwestycja w towary jest związana z większym ryzykiem niż inwestycje w aktywa innych klas. W handlu światowym, prowadzonym prawie bez przerwy w różnych strefach czasowych, mogą występować różne ceny w różnych miejscach, niemające znaczenia dla obliczeń dotyczących Papierów Wartościowych.]

**Papiery Wartościowe nie są objęte ochroną kapitału. Inwestorzy mogą stracić całość lub część zainwestowanego kapitału.**

## E. OFERTA

E.2b	Cele oferty i przeznaczenie wpływów, jeżeli są inne niż osiąganie zysku i/lub zabezpieczenie określonego ryzyka	Nie dotyczy; przychody netto z każdej emisji Papierów Wartościowych zostaną przeznaczone przez Emitenta na jego ogólne cele, tj. osiąganie zysku i/lub zabezpieczenie przed pewnymi ryzykami.
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i>.]</p> <p>[Rozpoczęcie nowej oferty publicznej: <i>[wstawić]</i> [(kontynuacja oferty publicznej uprzednio wyemitowanych papierów wartościowych)] [(zwiększenie poprzednich 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>[Cena Emisyjna: <i>[Wstawić]</i>]</p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w (we, na): <i>[Włoszech]</i> [,] <i>[i]</i> <i>[Francji]</i> [,] <i>[i]</i> <i>[Polsce]</i> <i>[i]</i> <i>[Luksemburgu]</i>.]</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/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 będą oferowane w sposób ciągły.]</p> <p>[Papiery Wartościowe w ofercie ciągłej oferowane będą po cenach sprzedaży Emitenta.]</p> <p>[Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i bez podania przyczyny.]</p> <p>[Dojście do skutku oferty jest uzależnione od <i>[wydania decyzji o dopuszczeniu do obrotu na [wstawić odpowiednie rynki lub systemy obrotu] przed Dniem Emisji]</i> <i>[potwierdzenia przez [wstawić odpowiednie rynki lub systemy obrotu] przed Dniem Emisji gtowości dopuszczenia do obrotu z początkiem notowań w ciągu [wstawić liczbę dni] dni roboczych od Dnia Emisji]</i>. Emitent zobowiązuje się do złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu na <i>[wstawić odpowiednie rynki lub systemy obrotu]</i> w czasie wystarczającym na wydanie decyzji o dopuszczeniu do obrotu przed Dniem Emisji.]</p> <p>[Złożone zapisy są nieodwołalne [,] <i>[z wyjątkiem postanowień [w zakresie sprzedaży bezpośredniej, w związku z którą zapisy będą przyjmowane od dnia [wstawić pierwszy dzień okresu subskrypcyjnego] do [wstawić ostatni dzień okresu subskrypcyjnego]]</i> <i>[oraz]</i> <i>[w przypadku sprzedaży na odległość w związku z którą zapisy będą przyjmowane od</i></p>



		<p>dnia [wstawić pierwszy dzień okresu subskrypcyjnego] do dnia [wstawić ostatni dzień okresu subskrypcyjnego]] – o ile nie zostanie zakończony bez uprzedniego zawiadomienia -] oraz zostaną wypełnione w ramach limitów dotyczących maksymalnej liczby oferowanych Papierów Wartościowych.</p> <p>[W przypadku Papierów Wartościowych oferowanych włoskim konsumentom, zastosowanie ma: Papiery Wartościowe mogą być oferowane przez odpowiedniego Dystrybutora poprzez [sprzedaż bezpośrednią (za pośrednictwem agentów, zgodnie z art. 30 oraz art. 31 włoskiego dekretu legislacyjnego z dnia 24 lutego 1998 r. nr 58)] [lub] [poprzez sprzedaż na odległość zgodnie z art. 67 par. 4 włoskiego dekretu legislacyjnego z dnia 6 września 2005 r. nr 206].</p> <p>W związku z powyższym, skutek umów subskrypcyjnych będzie zawieszony na okres [siedmiu dni w – w przypadku sprzedaży bezpośredniej] [,] [oraz] [czternastu dni – w przypadku sprzedaży na odległość] od dnia złożenia zapisu przez inwestorów. W powyższym terminie inwestor może wycofać zapis poprzez doręczenie zawiadomienia doradcy klienta lub Dystrybutorowi bez żadnej odpowiedzialności, wydatków lub innych opłat wskazanych w umowie subskrypcyjnej.</p>
E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	<p>Dystrybutor 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 zawierać - i może zawierać w przyszłości - transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej z Emitentami i ich podmiotami powiązаныmi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitentów i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>[W związku z obrotem Papierami Wartościowymi powstał konflikt interesów wynikający z faktu, że Emitent pełni funkcję Animatora na rynku [wstawić informację o jednostronnych regulowanych rynkach, wielostronnych platformach obrotu (MTF) lub systemach obrotu][;][.] [Ponadto] [ [wstawić informację o jednostronnych regulowanych rynkach, wielostronnych platformach obrotu (MTF) lub systemach obrotu] [jest] [są] organizowany [organizowane] i zarządzany [zarządzane] przez spółkę [wstawić nazwę], w której udziały posiada UniCredit S.p.A. – Spółka Dominująca UniCredit Bank AG jako Emitenta.] [Emitent jest również [organizatorem] [i] [Agentem ds. Obliczeń] w odniesieniu do Papierów Wartościowych.] [Emitent lub jakkolwiek jego podmiot powiązany [może] [mogą] pełnić funkcję agenta ds. obliczeń lub agenta ds. płatności.]</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"> <li>• Określenia ceny Emisyjnej przez Emitenta.</li> <li>• Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Animatora na rynku Papierów Wartościowych (jednakże, brak jest takiego zobowiązania).</li> <li>• Możliwości otrzymania przez Dystrybutorów korzyści finansowych od Emitenta.</li> <li>• Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Agent ds. Obliczeń lub Agent ds.</li> </ul>

		<p>Płatności w odniesieniu do Papierów Wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Okresowego angażowania się Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek jego podmiot stowarzyszony w transakcje na własny rachunek lub na rzecz klientów, które wpływają na płynność lub cenę Instrumentu Bazowego lub jego składników.</li> <li>• Emitowania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek jego podmiot stowarzyszony papierów wartościowych związanych z Instrumentem Bazowym lub jego składnikami, na podstawie których wydano już inne papiery wartościowe.</li> <li>• Posiadania lub uzyskania przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek jego podmiot stowarzyszony istotnych informacji dotyczących Instrumentu Bazowego lub jego składników (włączając w to informacje niedostępne publicznie) w związku z ich działalnością gospodarczą lub w inny sposób.</li> <li>• Angażowania się Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych w działalność gospodarczą z emitentem Instrumentu Bazowego lub jego składnikami, jego podmiotami stowarzyszonymi, konkurentami lub sponsorami.</li> <li>• Pełnienia przez Emitenta, dowolnego Dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych funkcji członka konsorcjum bankowego, doradcy finansowego lub banku sponsora lub emitenta Instrumentu Bazowego lub jego składników.</li> <li>• [Działania Emitenta lub jednego z jego podmiotów stowarzyszonych w charakterze sponsora indeksu, agenta ds. obliczeń indeksu, doradcy ds. indeksu lub komisji ds. indeksu.]</li> <li>• [Instrument Bazowy jest wyemitowany przez [UniCredit S.p.A.,] [inną] spółkę z Grupy UniCredit (Akcje Grupy), do której należy także Emitent Papierów Wartościowych.]</li> </ul>
E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Upust przy Sprzedaży: [Opłata z góry w kwocie [wstawić] zawarta już w Cenie Emisji.] [wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Inne prowizje: [Dystrybutorzy mogą otrzymać prowizję i koncesję w wysokości nieprzekraczającej [●]%%][wstawić szczegółowe informacje]]</p> <p>[Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitenta ani dystrybutora. Mogą jednak zostać pobrane inne opłaty, np. powiernicze lub transakcyjne.]</p>

## ZALĄCZNIK DO PODSUMOWANIA

[WKN] [ISIN] (C.1)	[i]	[Kwota Bonusowa (C.15)]	[[Dzień] [Okres] Obserwacji Bariery (C.15)]	[Poziom Bariery (C.15)]	[Bariera <sub>i</sub> (C.15)]	[Dzień Obserwacji Bariery Kuponu (C.15)]	[Współczynnik <sub>i</sub> (C.15)]	Cena Wykonania (C.15)	[Kwota Maksymalna (C.15)]
[wstawić kod WKN lub ISIN]	[Wstawić kolejny numer i]	[wstawić kwotę]	[wstawić datę lub okres]	[wstawić liczbę]	[wstawić liczbę]	[wstawić datę]	[wstawić liczbę]	[wstawić liczbę]	[wstawić kwotę]

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Górny Pułap (C.15)]	[Poziom Ostatecznego Wykupu (C.15)]	[Kwota Ostatecznego Wykupu (C.15)]	[Dzień Obserwacji Początkowej (C.15)]	[Dzień] [Dni] Obserwacji końcowej (C.15)]	Dzień Ostatecznej Płatności (C.16)	[K <sub>i</sub> (początkowe) (C.15)]	[Data Wygaśnięcia (Data di Scadenza)]
[wstawić kod WKN lub ISIN]	[wstawić liczbę]	[wstawić liczbę]	[wstawić kwotę]	[wstawić datę]	[wstawić datę]	[wstawić datę]	[wstawić datę]	[wstawić datę]

[[WKN] [ISIN] (C.1)]	[(b)]	[Dzień Obserwacji Bariery (C.15)]
[wstawić kod WKN lub ISIN]	[wstawić numer]	[wstawić datę]
	[Gdy dotyczy: wstawić kolejny numer b dla każdego Dnia Obserwacji Bariery] <sup>1</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego numeru

<sup>2</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Dnia Obserwacji Bariery

<b>[WKN] [ISIN] (C.1)</b>	<b>[(k) (C.15)]</b>	<b>[Dzień Obserwacji (k) (C.16)]</b>	<b>[Dzień Obserwacji Bariery Kuponu (C.15)]</b>	<b>[Okres Obserwacji Bariery (k) (C.8)]</b>	<b>[[Poziom]<sub>i</sub> Bariery<sub>i</sub> (k) (C.15)]</b>	<b>[Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) (C.15)]</b>	<b>[Dzień Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k) (C.8)]</b>	<b>[Kwota Dodatkowa Warunkowa (k) (C.15)]</b>	<b>[Poziom Przedtermino wego Wykupu<sub>i</sub> (k) (C.15)]</b>	<b>[Kwota Przedtermino wego Wykupu (k) (C.8)]</b>	<b>[Dzień Przedtermino wej Płatności (k) (C.16)]</b>
[wstawić kod WKN lub ISIN]	[wstawić liczbę]	[wstawić datę]	[wstawić datę]	[wstawić datę]	[wstawić liczbę]	[wstawić liczbę]	[wstawić datę]	[wstawić kwotę]	[wstawić liczbę]	[wstawić kwotę]	[wstawić datę]
	[Gdy dotyczy: wstawić kolejny numer k dla każdego Dnia Obserwacji (k)] <sup>3</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>4</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>5</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>6</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną liczbę] <sup>7</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną liczbę] <sup>8</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>9</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną kwotę] <sup>10</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną liczbę] <sup>11</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną kwotę] <sup>12</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>13</sup>

<sup>3</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego numeru

<sup>4</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnych Dni Obserwacji (k)

<sup>5</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Dnia Obserwacji Bariery Kuponu

<sup>6</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Okresu Obserwacji Bariery (k)

<sup>7</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Poziomu Bariery<sub>i</sub> (k)

<sup>8</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Poziomu Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej(k)

<sup>9</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnej Dni Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej(k)

<sup>10</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (k)

<sup>11</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Poziomu Przedterminowego Wykupu<sub>i</sub> (k)

<sup>12</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnej Kwoty Przedterminowego Wykupu (k)

<sup>13</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Dnia Przedterminowego Wykupu (k)

[[WKN] [ISIN] (C.1)]	[(0)]	<b>Dzień Płatności Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (I) (C.8)]</b>	<b>[Kwota Dodatkowa Bezwarunkowa (I) (C.15)]</b>
[wstawić kod WKN lub ISIN]	[wstawić liczbę]	[wstawić liczbę]	[wstawić datę]
	<i>[Gdy dotyczy: wstawić kolejny numer 1 dla każdego kolejnego Dnia Płatności Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (I)]<sup>14</sup></i>	<i>[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę]<sup>15</sup></i>	<i>[Gdy dotyczy: wstawić kolejną kwotę]<sup>16</sup></i>

<sup>14</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnej liczby 1

<sup>15</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnych Dni Płatności Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (I)

<sup>16</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnej Kwoty Dodatkowej Bezwarunkowej (I)

[[WKN] [ISIN] (C.1)]	[(m)]	[Dzień Obserwacji (m) (C.16)]	[Poziom Płatności Kwoty Dodatkowej (m) [(C.15)]]	[Dzień Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m) [(C.8)]]	[Kwota Dodatkowa Warunkowa (m) (C.15)]
[wstawić kod WKN lub ISIN]	[wstawić liczbę]	[wstawić datę]	[wstawić liczbę]	[wstawić datę]	[wstawić kwotę]
	[Gdy dotyczy: wstawić kolejny numer m dla każdego kolejnego Dnia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m)] <sup>17</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>18</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną liczbę] <sup>19</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną datę] <sup>20</sup>	[Gdy dotyczy: wstawić kolejną kwotę] <sup>21</sup>

<sup>17</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnej liczby m.

<sup>18</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Dnia Obserwacji (m).

<sup>19</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Poziomu Płatności Kwoty Dodatkowej (m).

<sup>20</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnego Dnia Płatności Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m).

<sup>21</sup> Gdy dotyczy: wstawić kolejny wiersz dla kolejnej Kwoty Dodatkowej Warunkowej (m).