

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>Jakakolwiek decyzja o inwestycji w Papiery Wartościowe powinna być podjęta po przeanalizowaniu treści całego Prospektu Podstawowego przez inwestora.</p> <p>W wypadku wniesienia do sądu powództwa w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie Podstawowym, powód może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa krajowego danego Państwa Członkowskiego, do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu Podstawowego przed wszczęciem postępowania.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna za treść dotyczy jedynie tych podmiotów, które brały udział w sporządzaniu Podsumowania, w tym każdego jego tłumaczenia, 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 wszystkich kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w rozważaniu, czy inwestować w Papiery Wartościowe.</p>
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu podstawowego	<p>[Z zastrzeżeniem postanowień dalszych punktów, Emitent wyraża [ogólną] [indywidualną] zgodę na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego przez cały termin oferty do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p> <p>[Nie dotyczy. Emitent nie wyraża zgody na wykorzystywanie Prospektu Podstawowego do celów związanych z odsprzedażą lub ostatecznym plasowaniem Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych.]</p>
	Wskazanie terminu (okresu) oferty	<p>[Dopuszcza się odsprzedaż lub ostateczne plasowanie Papierów Wartościowych przez pośredników finansowych i udziela się zgody na wykorzystanie Prospektu Podstawowego [przez okres oferty Papierów Wartościowych, wynoszący <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	<p>[Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu Podstawowego udzielana jest pod warunkiem przestrzegania przez każdego z</p>

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

B. EMITENT

B.1	Nazwa prawna (statutowa) i handlowa	Nazwa prawna Emitenta to UniCredit Bank AG (razem ze swoimi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją " Grupa HVB "). HypoVereinsbank to nazwa handlowa Emitenta.
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	UniCredit Bank z siedzibą pod adresem Arabellastraße 12, 81925 Monachium, Niemcy, wpisany do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (Amtsgericht) w Monachium pod numerem HRB 42148, jest spółką akcyjną zawiązaną i działającą zgodnie z prawem Niemiec.
B.4b	Znane trendy mające wpływ na emitenta i branże, w których prowadzi działalność	W 2019 r. wyniki Grupy HVB również uzależnione są od przyszłej sytuacji na rynkach finansowych oraz kapitałowych oraz stanu realnej gospodarki, jak również od trudnych do przewidzenia powiązanych czynników. Grupa HVB przegląda swoją strategię biznesową w oparciu o bieżącą jak i doraźną analizę sygnałów płynących z rynków i dostosuje ją w razie konieczności.
B.5	Opis grupy i pozycja emitenta w grupie	UniCredit Bank jest podmiotem dominującym Grupy HVB. Grupa HVB posiada bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w szeregu spółek. UniCredit Bank AG jest podmiotem powiązany spółki UniCredit S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (" UniCredit S.p.A. ", razem ze swymi spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, " UniCredit ") od listopada 2005 r., co oznacza, że jako podgrupa stanowi on istotną część struktury UniCredit. UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.
B.9	Prognozy lub szacunki zysku	Nie dotyczy, prognozy oraz szacunki zysku nie są przygotowywane przez Emitenta.
B.10	Charakter ewentualnych zastrzeżeń	Nie dotyczy. Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, niezależny biegły rewident (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) UniCredit Bank, przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania

	zawartych w raporcie z badania historycznych informacji finansowych	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>Wybrane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Podstawowe wskaźniki efektywności</th> <th>1/1/2018 – 31/12/2018*</th> <th>1/1/2017 – 31/12/2017†</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dochody z działalności operacyjnej netto¹⁾</td> <td>1.414 mln EUR</td> <td>1.517 mln EUR</td> </tr> <tr> <td>Zysk brutto</td> <td>392 mln EUR</td> <td>1.597 mln EUR</td> </tr> <tr> <td>Zysk skonsolidowany</td> <td>238 mln EUR</td> <td>1.336 mln EUR</td> </tr> <tr> <td>Zysk na akcję</td> <td>0,29 EUR</td> <td>1,66 EUR</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Pozycje bilansowe</th> <th>31/12/2018</th> <th>31/12/2017</th> </tr> <tr> <td>Aktywa ogółem</td> <td>286.688 mln EUR</td> <td>299.060 mln EUR</td> </tr> <tr> <td>Kapitał własny</td> <td>17.751 mln EUR</td> <td>18.874 mln EUR</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Kluczowe wskaźniki kapitałowe</th> <th>31/12/2018</th> <th>31/12/2017</th> </tr> <tr> <td>Kapitał podstawowy Tier 1</td> <td>16.454 mln EUR²⁾</td> <td>16.639 mln EUR³⁾</td> </tr> <tr> <td>Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)</td> <td>16.454 mln EUR²⁾</td> <td>16.639 mln EUR³⁾</td> </tr> <tr> <td>Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)</td> <td>82.592 mln EUR</td> <td>78.711 mln EUR</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1⁴⁾</td> <td>19,9%²⁾</td> <td>21,1%³⁾</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1)⁴⁾</td> <td>19,9%²⁾</td> <td>21,1%³⁾</td> </tr> </tbody> </table> <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 2018 r.</p> <p>† Dane przedstawione w kolumnie zostały zbadane przez biegłego rewidenta i pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HVB za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 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</p>	Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†	Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	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				Pozycje bilansowe	31/12/2018	31/12/2017	Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR	Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR				Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2018	31/12/2017	Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾	Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾	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 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾	Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾
Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2018 – 31/12/2018*	1/1/2017 – 31/12/2017†																																																
Dochody z działalności operacyjnej netto ¹⁾	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																																																
Pozycje bilansowe	31/12/2018	31/12/2017																																																
Aktywa ogółem	286.688 mln EUR	299.060 mln EUR																																																
Kapitał własny	17.751 mln EUR	18.874 mln EUR																																																
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	31/12/2018	31/12/2017																																																
Kapitał podstawowy Tier 1	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾																																																
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1)	16.454 mln EUR ²⁾	16.639 mln EUR ³⁾																																																
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 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																

kapitałowych, opłat i prowizji netto, wyniku handlowego, pozostałych kosztów i zysków netto, kosztów operacyjnych, odpisów aktualizacyjnych od pożyczek i prowizji za gwarancje i zobowiązania.

- 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
- 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
- 4) obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

Wybrane wskaźniki finansowe na dzień 30 czerwca 2019 r.

Podstawowe wskaźniki efektywności	1/1/2019 – 30/06/2019	1/1/2018 – 30/06/2018
Dochody z działalności operacyjnej netto	672 mln EUR	914 mln EUR
Zysk brutto	973 mln EUR	602 mln EUR
Zysk skonsolidowany	603 mln EUR	262 mln EUR
Zysk na akcję	0,75 EUR	0,33 EUR
Pozycje bilansowe	30/06/2019	30/06/2018
Aktywa ogółem	294.552 mln EUR	286.688 mln EUR
Kapitał własny	17.608 mln EUR	17.751 mln EUR
Kluczowe wskaźniki kapitałowe	30/06/2019	30/06/2018
Kapitał podstawowy Tier 1 ¹⁾	16.271 mln EUR	16.454 mln EUR
Kapitały podstawowe (kapitał Tier 1) ¹⁾	16.271 mln EUR	16.454 mln EUR
Aktywa ważone ryzykiem (w tym ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego)	83.899 mln EUR	82.592 mln EUR
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 ^{1),2)}	19,4%	19,9%
Wskaźnik kapitałów podstawowych (wskaźnik kapitału Tier 1) ^{1),2)}	19,4%	19,9%

1) 31 grudnia 2018 r.: Na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych.

2) Obliczony na podstawie aktywów ważonych ryzykiem, uwzględniając ekwiwalenty dla ryzyka rynkowego i ryzyka operacyjnego.

Oświadczenie o braku istotnych

Od 31 grudnia 2018 r., tj. od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, nie

	niekorzystnych zmian perspektyw emitenta od daty publikacji ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis istotnych niekorzystnych zmian Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej po okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany perspektyw Grupy HVB. Od 30 czerwca 2019 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	UniCredit Bank oferuje kompleksową gamę produktów i usług bankowych i finansowych dla klientów detalicznych, korporacyjnych i podmiotów sektora publicznego, spółek międzynarodowych oraz klientów instytucjonalnych. Oferta obejmuje kredyty hipoteczne, kredyty konsumenckie, produkty oszczędnościowo-kredytowe i ubezpieczeniowe oraz bankowość prywatną, kredyty na finansowanie działalności gospodarczej i finansowanie transakcji w handlu międzynarodowym oraz produkty bankowości inwestycyjnej dla klientów korporacyjnych. 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. Grupa HVB pozostaje centrum kompetencji dla działalności na rynkach międzynarodowych oraz działalności bankowej całego UniCredit. Dodatkowo, segment działalności Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (<i>Corporate & Investment Banking</i>)

		spełnia rolę dostawcy produktów dla klientów w segmencie działalności Bankowości Komercyjnej (<i>Commercial Banking</i>).
B.16	Informacja o podmiotach będących bezpośrednio lub pośrednio właścicielami albo podmiotami sprawującymi kontrolę	UniCredit S.p.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego UniCredit Bank.

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych / numer identyfikacyjny papieru wartościowego	<p>Typ i forma Papierów Wartościowych</p> <p>Papiery wartościowe mają formę papierów wartościowych na okaziciela wyemitowanych pod prawem niemieckim zgodnie z § 793 Niemieckiego Kodeksu Cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>, "BGB") ("Papiery Wartościowe").</p> <p>"Kwota Nominalna" oznacza [●].</p> <p>Papiery Wartościowe są reprezentowane przez obligację globalną bez kuponów odsetkowych ("Obligacja Globalna"). Obligacja Globalna przechowywana będzie w depozycie przez lub na rzecz systemu rozliczeniowego. Posiadacz papieru wartościowego ("Posiadacz Papieru Wartościowego") nie ma roszczeń w zakresie wydania mu Papierów Wartościowych w formie definitywnej.</p> <p>Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych</p> <p>[Kod ISIN: [●]]</p> <p>[Kod WKN: [●]]</p> <p>[Common Code: [●]]</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Papiery Wartościowe są emitowane w [euro] [●] (" Określona Waluta ").
C.5	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Zbywalność Papierów Wartościowych nie jest ograniczona zgodnie z właściwymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych.
C.8	Prawa związane z papierami wartościowym	<p>Prawa z Papierów Wartościowych</p> <p>[[W przypadku Typu Produktu 1,2 oraz 3 wstawić:]]</p>

i, w tym kolejność zaspokojenia oraz ograniczenia dotyczące tych praw	<p><u>Oprocentowanie w czasie do wykupu</u></p> <p>[[Wstawić w przypadku stałego oprocentowania:] Papiery Wartościowe upoważniają Posiadaczy Papierów Wartościowych do otrzymywania stałego Oprocentowania naliczanego od Kwoty Nominalnej w każdym Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu, a także poniższych warunków.</p> <p>"Oprocentowanie" wynosi [●] rocznie.</p> <p>"Dzień Płatności Odsetek" oznacza każdy z następujących dni: [●].]</p> <p>[[Wstawić w przypadku rosnącego oprocentowania:] Obligacje upoważniają Posiadaczy Papierów Wartościowych do otrzymywania odpowiedniego Oprocentowania naliczanego od Kwoty Nominalnej w każdym Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu, a także poniższych warunków.</p> <table border="1" data-bbox="539 891 1361 1099"> <tr> <td data-bbox="539 891 999 958">"Dzień Płatności Odsetek" oznacza</td> <td data-bbox="999 891 1361 958">"Oprocentowanie" wynosi rocznie</td> </tr> <tr> <td data-bbox="539 958 999 1099">[[●] [w każdym wypadku [wstawić Dzień Płatności Odsetek], zaczynając od [wstawić datę] i kończąc [wstawić datę]]]¹</td> <td data-bbox="999 958 1361 1099">[●%]²</td> </tr> </table> <p>.]</p> <p><u>Oprocentowanie po wystąpieniu Zdarzenia Kredytowego</u></p> <p>Jeżeli Warunki Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego zostaną spełnione, Papiery Wartościowe</p> <p>[[wstawić w przypadku, gdy występuje jedynie jeden Okres Odsetkowy i nie doszło do żadnych płatności odsetek:] nie będą oprocentowane.]</p> <p>[[wstawić w przypadku, gdy występuje wiele Okresów Odsetkowych i nie doszło do żadnych płatności odsetek:] nie są oprocentowane od i włącznie z Dniem Płatności Odsetek, który następuje bezpośrednio po Dniu Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego lub, w przypadku braku wystąpienia Dnia Płatności Odsetek, nie będą w ogóle oprocentowane.]</p> <p>[[wstawić w przypadku płatności naliczonych odsetek:] dalsze odsetki przestaną być naliczane począwszy od Dnia Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego, łącznie z tym dniem. Zapłata odsetek</p>	"Dzień Płatności Odsetek" oznacza	"Oprocentowanie" wynosi rocznie	[[●] [w każdym wypadku [wstawić Dzień Płatności Odsetek], zaczynając od [wstawić datę] i kończąc [wstawić datę]]] ¹	[●%] ²
"Dzień Płatności Odsetek" oznacza	"Oprocentowanie" wynosi rocznie				
[[●] [w każdym wypadku [wstawić Dzień Płatności Odsetek], zaczynając od [wstawić datę] i kończąc [wstawić datę]]] ¹	[●%] ²				

¹ Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

² Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

przypadających do zapłaty nastąpi w Dacie Rozliczenia.]

Wykup w dniu zapadalności

Obligacje upoważniają Posiadaczy Papierów Wartościowych do otrzymania od Emitenta Kwoty Nominalnej z tytułu każdej Obligacji w Planowanym Dniu Spłaty (zgodnie z definicją w Elementie C.16), z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu, a także poniższych warunków.

Wykup po wystąpieniu Zdarzenia Kredytowego

Jeżeli Warunki Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego zostaną spełnione, Emitent jest zwolniony z obowiązku do dokonania wykupu po Kwocie Nominalnej. Zamiast tego otrzymasz Kwotę Wykupu Zdarzenia Kredytowego w Dacie Rozliczenia.

Odroczona płatność odsetek oraz nominalu

Emitent może odroczyć płatności z tytułu Papierów Wartościowych. Odroczenie takie wymaga spełnienia Warunków Odroczenia Płatności. Zawieszenie płatności może trwać najwyżej do roku i pięciu Dni Bankowych.

[[Wstawić dla Typu Produktu 4,5 oraz 6:]]

Oprocentowanie w czasie do wykupu

[[Wstawić w przypadku stałego oprocentowania:]] Obligacje upoważniają Posiadaczy Papierów Wartościowych do otrzymywania stałego Oprocentowania naliczanego od Kwoty Nominalnej w każdym Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu, a także poniższych warunków.

"Oprocentowanie" wynosi [●] rocznie.

"Dzień Płatności Odsetek" oznacza każdy z następujących dni: [●].]

[[Wstawić w przypadku rosnącego oprocentowania:]] Obligacje upoważniają Posiadaczy Papierów Wartościowych do otrzymywania odpowiedniego Oprocentowania naliczanego od Kwoty Nominalnej w każdym Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu, a także poniższych warunków.

"Dzień Płatności Odsetek"	"Oprocentowanie" wynosi rocznie [●] %
---------------------------	---------------------------------------

		<p>oznacza</p> <p>[[●] [w każdym wypadku [wstawić Dzień Płatności Odsetek], zaczynając od [wstawić datę] i kończąc [wstawić datę]]]³</p>	<p>[●%]⁴</p>	
		<p>]</p> <p>[[Wstawić w przypadku zmiennego oprocentowania:]</p> <p>"Dzień Płatności Odsetek" oznacza każdy z następujących dni: [●].]</p> <p>"Oprocentowanie" dla odpowiednich Okresów Odsetkowych wynosi [dla Okresu [Okresów] odsetkowych [●] [●%] [i następnym] Zmienne Oprocentowanie ustalone w odpowiednich Dniach Określenia Oprocentowania</p> <p>"Zmienne Oprocentowanie" oznacza [Stawkę Referencyjną] [różnicę pomiędzy Stawką Referencyjną₁ [pomnożoną przez Wskaźnik₁] a Stawką Referencyjną₂ [pomnożoną przez Wskaźnik₂], opublikowanych na [właściwej] Stronie w odpowiednim Dniu Określenia Oprocentowania, [pomnożoną przez Wskaźnik] [[oraz] [powiększoną o] [pomniejszoną o] [wstawić Premia] [wstawić Dyskonto].]</p> <p>[[Wskaźnik₁]wynosi [●]] [oraz] [Wskaźnik₁]wynosi [●]].</p> <p>"Stawka Referencyjna₁" oznacza [●] [miesięczny][roczny]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[Wstawić walutę] [LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)]] (Strona: [wstawić]).</p> <p>["Stawka Referencyjna₂" oznacza [●] [miesięczny][roczny]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[Wstawić walutę] [LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)]] (Strona: [wstawić]).</p> <p>[Jeżeli Zmienne Oprocentowanie określone dla Okresu Odsetkowego jest wyższe, niż [●] ("Maksymalne Oprocentowanie"), to Zmienne Oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego jest równe Maksymalnemu Oprocentowaniu.]</p> <p>[Jeżeli Zmienne Oprocentowanie określone dla Okresu Odsetkowego jest niższe, niż [●] ("Minimalne Oprocentowanie"), to Zmienne Oprocentowanie dla danego Okresu Odsetkowego jest równe Minimalnemu Oprocentowaniu.]</p> <p><u>Oprocentowanie po wystąpieniu Zdarzenia Kredytowego</u></p> <p>Jeżeli Warunki Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego zostaną</p>		

³ Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

⁴ Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

		<p>spełnione, Papiery Wartościowe</p> <p>[[wstawić w przypadku, gdy występuje jedynie jeden Okres Odsetkowy i nie doszło do żadnych płatności odsetek:] są oprocentowane od Zredukowanej Kwoty Nominalnej.]</p> <p>[[wstawić w przypadku, gdy występuje wiele Okresów Odsetkowych i nie doszło do żadnych płatności odsetek:] są oprocentowane od, i włącznie z, Dnia Płatności Odsetek, który bezpośrednio poprzedza Dzień Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego lub, w przypadku braku wystąpienia Dnia Płatności Odsetek, od Dnia Emisji, od Zredukowanej Kwoty Nominalnej.]</p> <p>[[wstawić w przypadku, gdy doszło do płatności odsetek:] są oprocentowane od, i włącznie z, Dnia Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego od Zredukowanej Kwoty Nominalnej. Jakikolwiek płatności pozostałej kwoty odsetek będą dokonane w Dacie Rozliczenia.]</p> <p><u>Wykup w dniu zapadalności</u></p> <p>Obligacje upoważniają Posiadaczy Papierów Wartościowych do otrzymania od Emitenta Kwoty Nominalnej z tytułu każdej Obligacji w Planowanym Dniu Spłaty (zgodnie z definicją w Elementie C.16), z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu, a także poniższych warunków.</p> <p><u>Wykup po wystąpieniu Zdarzenia Kredytowego</u></p> <p>Jeżeli Warunki Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego zostaną spełnione, Emitent jest zwolniony z obowiązku do dokonania wykupu po Kwocie Nominalnej. Zamiast tego otrzymasz Kwotę Wykupu Zdarzenia Kredytowego w Dacie Rozliczenia.</p> <p><u>Odroczona płatność odsetek oraz nominalu</u></p> <p>Emitent może odroczyć płatności z tytułu Papierów Wartościowych. Odroczenie takie wymaga spełnienia Warunków Odroczenia Płatności. Zawieszenie płatności może trwać najwyżej do roku i pięciu Dni Bankowych.</p> <p><u>Istotne definicje:</u></p> <p>["Zagregowana Kwota Redukcji"] oznacza sumę Kwot Ważonych dla wszystkich Podmiotów Referencyjnych w odniesieniu do których doszło do Zdarzenia Kredytowego.]</p>
--	--	--

		<p>"Zdarzenie Kredytowe" oznacza każde z następujących zdarzeń[, w każdym wypadku rozpatrywane osobno dla każdego Podmiotu Referencyjnego [(zaś w przypadku [(●)] [(Restrukturyzację)] [(Odmowę Płatności/Odroczenie Płatności (Moratorium))] [(Interwencję Rządową)] [(Możliwe Przyspieszenie Płatności)] [(Przyspieszenie Płatności)] tylko w odniesieniu do następujących Podmiotów Referencyjnych w przypadku Typu Transakcji (●)]⁵:</p> <p>[(i)] [Upadłość] [,]</p> <p>[(ii)] [Brak Płatności] [,]</p> <p>[(iii)] [Restrukturyzacja] [,]</p> <p>[(iv)] [Odmowa Płatności/Odroczenie Płatności (Moratorium)] [,]</p> <p>[(v)] [Interwencja Rządowa] [,]</p> <p>[(v)] [Możliwe Przyspieszenie Płatności] [,]</p> <p>[(vi)] [Przyspieszenie Płatności].</p> <p>Powyższe Zdarzenia Kredytowe oznaczają:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Upadłość oznacza wszelkie formy niewypłacalności lub podobne postępowania. Zdarzenie Kredytowe Niewypłacalności występuje również w przypadku likwidacji lub braku możliwości spełniania obowiązku bieżących płatności lub nadmierne zadłużenie Podmiotu Referencyjnego.] • Brak Płatności występuje, gdy [odpowiedni] Podmiot Referencyjny nie spełnia Zobowiązania lub nie dokonuje jego spełnienia we właściwym czasie. Nie mniej, należy brać pod uwagę przekroczenie pewnych limitów.] • Restrukturyzacja oznacza zmianę zobowiązań do zapłaty. W powyższym zakresie zawiera się, na przykład, obniżenie kwot odsetek, wartości nominalnej lub odroczenie płatności. W powyższym zawarta jest również zmiana kolejności zaspokojania wierzytelności.] • Odmowa Płatności/Odroczenie Płatności (Moratorium) ma miejsce, gdy [odpowiedni] Podmiot Referencyjny całkowicie lub częściowo podważa lub odmawia wykonania jednego lub więcej Zobowiązań. Powyższe ma zastosowanie również w
--	--	--

⁵ Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

		<p>przypadku, gdy Podmiot Referencyjny ogłasza zawieszenie płatności, przedłużenie terminów lub odroczenie płatności.]</p> <ul style="list-style-type: none"> [● Interwencja Rządowa oznacza środki rządowe w odniesieniu do [odpowiedniego] Podmiotu Referencyjnego, które ma miejsce zgodnie z przepisami prawa dotyczącymi restrukturyzacji lub likwidacji. Przykładem takiego działania może być zmniejszenie płatności z tytułu odsetek lub nominału czy też odroczenie płatności.] [● Możliwe Przyspieszenie Płatności ma miejsce, gdy w odniesieniu do jednego lub więcej Zobowiązań [odpowiedniego] Podmiotu Referencyjnego może nastąpić przyspieszenie płatności z tytułu niewykonania zobowiązania, zdarzenia niewykonania zobowiązania lub innego porównywalnego zobowiązania.] [● Przyspieszenie Płatności ma miejsce, gdy w odniesieniu do jednego lub więcej Zobowiązań [odpowiedniego] Podmiotu Referencyjnego nastąpiło przyspieszenie płatności w wyniku naruszenia umowy, wystąpienia zdarzenia wypowiedzenia umowy lub innego podobnego zobowiązania.] <p>"Dzień Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego" oznacza [wcześniejsze z poniższych zdarzeń]:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) dzień bezpośrednio poprzedzający Zdarzenie Kredytowe Wniosku o Rozwiązanie (o ile takie występuje); lub (ii) dzień bezpośrednio poprzedzający dzień zawiadomienia o Zdarzeniu Kredytowym.] [dzień bezpośrednio poprzedzający Zdarzenie Kredytowe Wniosku o Rozwiązanie] [dzień bezpośrednio poprzedzający dzień zawiadomienia o Zdarzeniu Kredytowym]. <p>"Dzień Zdarzenia Kredytowego Wniosku o Rozwiązanie" jest dniem, w którym wniosek taki jest wniesiony do ISDA. Zawartość wniosku: komitet, Komitet Określenia ISDA (<i>ISDA Determination Committee</i>) są zobowiązane ustalić, że w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego doszło do zdarzenia, które stanowi Zdarzenie Kredytowe.</p> <p>"ISDA" oznacza <i>Internation Swaps and Derivatives Association, Inc.</i> (lub prawnego następcę tej organizacji).</p> <p>"Okres Obserwacji" oznacza okres od, i włącznie z, [wstawić Datę Emisji] aż do, i włącznie z, [●] jako Ostatecznym Dniem Określenia.</p>
--	--	--

		<p>["Zredukowa Kwota Nominalna" oznacza Kwotę Nominalną pomniejszoną o Zagregowaną Kwotę Redukcji.]</p> <p>"Warunki Wystąpienia Zdarzenia Kredytowego" zostają spełnione w następujących sytuacjach:</p> <p><i>[[wstawić w przypadku, gdy zastosowania nie ma Zdarzenie Kredytowe Odmowy Płatności/Odroczenia Płatności (Moratorium) lub w przypadku Zdarzenia Kredytowego bez Okresu Karencji:]]</i></p> <p>(1) Zdarzenie Kredytowe wystąpi w czasie Okresu Obserwacji, zaś zawiadomienie w odniesieniu do Zdarzenia Kredytowego zostanie dokonane w czasie Okresu Obserwacji, lub</p> <p>(2) w dodatku, gdy nie dojdzie do zaistnienia podstawowego warunku, o którym mowa w punkcie (1) w odpowiednim czasie: Zdarzenie Kredytowe wystąpi w czasie Okresu Obserwacji, zaś zawiadomienie w odniesieniu do takiego Zdarzenia Kredytowego zostanie dokonane w czasie jednego roku od Dnia Zdarzenia Kredytowego Wniosku o Rozwiązanie w odniesieniu do przedmiotowego Zdarzenia Kredytowego (gdzie takie zawiadomienie może mieć miejsce również po Ostatecznym Dniu Określenia).]</p> <p><i>[[wstawić w przypadku gdy ma zastosowanie Zdarzenie Kredytowe Odmowy Płatności/Odroczenia Płatności (Moratorium) z Rozszerzonym Okresem Karencji:]]</i></p> <p>(1) Zdarzenie Kredytowe wystąpi w czasie Okresu Obserwacji, zaś zawiadomienie w odniesieniu do Zdarzenia Kredytowego zostanie dokonane w czasie Okresu Obserwacji, lub</p> <p>(2) w przypadku jednej z następujących dwóch sytuacji, gdy nie dojdzie do zaistnienia podstawowego warunku, o którym mowa w punkcie (1) w odpowiednim czasie:</p> <p>(a) Zdarzenie Kredytowe wystąpi w czasie Okresu Obserwacji, zaś zawiadomienie w odniesieniu do takiego Zdarzenia Kredytowego zostanie dokonane w czasie jednego roku od Dnia Zdarzenia Kredytowego Wniosku o Rozwiązanie w odniesieniu do przedmiotowego Zdarzenia Kredytowego (gdzie takie zawiadomienie może mieć miejsce również po Ostatecznym Dniu Określenia), lub</p> <p>(b) Zdarzenie Kredytowe Odmowy Płatności/Odroczenia Płatności (Moratorium) wystąpi po zawiadomieniu o możliwym Zdarzeniu Kredytowym Odmowy</p>
--	--	--

		<p>Płatności/Odroczenia Płatności (Moratorium), zaś zawiadomienie w odniesieniu do danego Zdarzenia Kredytowego zostanie dokonane w ciągu jednego roku od możliwego Zdarzenia Kredytowego Odmowy Płatności/Odroczenia Płatności (Moratorium) (przy czym takie Zdarzenie Kredytowe oraz takie zawiadomienie może mieć miejsce po Ostatecznym Dniu Określenia].</p> <p>[[c)] Zdarzenie Kredytowe Braku Płatności wystąpi po zawiadomieniu o możliwym Zdarzeniu Kredytowym Braku Płatności, zaś zawiadomienie w odniesieniu do danego Zdarzenia Kredytowego zostanie dokonane w ciągu jednego roku od możliwego Braku Płatności (przy czym takie Zdarzenie Kredytowe oraz takie zawiadomienie może mieć miejsce po Ostatecznym Dniu Określenia].</p> <p>"Warunki Odroczenia Płatności" zostają spełnione w następujących wypadkach:</p> <p><i>[[wstawić w przypadku gdy nie ma zastosowania Zdarzenie Kredytowe Odmowy Płatności/Odroczenia Płatności (Moratorium) i/lub gdy zastosowanie ma Zdarzenie Kredytowe bez z. Rozszerzonego Okresu Karencji:]]</i></p> <p>Zdarzenie Kredytowe wystąpi w czasie Okresu Obserwacji.</p> <p>Powyższe wymogi dotyczące odroczenia płatności mogą być spełnione w ciągu jednego roku po Dniu Zdarzenia Kredytowego Wniosku o Rozwiązanie; jednakże, w każdym wypadku, gdy doszło do zawiadomienia w odniesieniu do danego Zdarzenia Kredytowego.</p> <p><i>[[wstawić w przypadku Zdarzenia Kredytowego Odmowy Płatności/Odroczenia Płatności (Moratorium) i/lub gdy zastosowanie ma Zdarzenie Kredytowe Braku Płatności z Rozszerzonym Okresem Karencji:]]</i></p> <p>w czasie Okresu Obserwacji (i) wystąpił Dzień Zdarzenia Kredytowego Wniosku o Rozwiązanie [lub (ii) doszło do zawiadomienia o możliwej odmowie płatności/odroczeniu płatności (Moratorium)] [lub [(iii)] doszło do zawiadomienia o potencjalnym Braku Płatności].</p> <p>Powyższe wymogi dotyczące odroczenia płatności mogą być spełnione w ciągu jednego roku po Dniu Zdarzenia Kredytowego Wniosku o Rozwiązanie [lub zawiadomieniu o możliwym Zdarzeniu Kredytowym], lecz w każdym wypadku, gdy doszło do</p>
--	--	--

		<p>zawiadomienia w odniesieniu do danego Zdarzenia Kredytowego.</p> <p>"Kwota Wykupu Zdarzenia Kredytowego" oznacza [Kwotę Nominalną] [Kwotę Ważoną Podmiotu Referencyjnego z uwzględnieniem Zdarzenia Kredytowego] pomnożoną przez Cenę Ostateczną [pomniejszoną o Kwotę Rozliczenia Swapu].</p> <p>"Data Rozliczenia" oznacza piąty Dzień Bankowy po pierwszym dniu publikacji Ceny Ostatecznej Aukcji przez ISDA lub, jeżeli nie było żadnej akcji, piąty Dzień Bankowy po Dniu Wyceny Odzysku. Data Rozliczenia może wypadać po Planowanym Dniu Spłaty.</p> <p>["Kwota Rozliczenia Swapu"] oznacza kwota wynikająca z zakończenia swapu lub transakcji hedgingu zawartych przez Emitenta w związku z Papierami Wartościowymi.]</p> <p>["Kwota Ważona" oznacza, w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego, iloczyn Kwoty Nominalnej oraz Wagi (określonej w tabeli w punkcie C.20) dla danego Podmiotu Referencyjnego.</p> <p>Ranking / Status</p> <p>Papiery Wartościowe stanowią bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, które mają status <i>pari passu</i> względem pozostałych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z zastrzeżeniem tych zobowiązań, które zgodnie z powszechnie obowiązującym prawem mają pierwszeństwo.</p> <p>Ograniczenia praw w odniesieniu do Papierów Wartościowych</p> <p>Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wypowiedzenia stosunku prawnego z tytułu Papierów Wartościowych zgodnie z Warunkami (<i>Terms and Conditions</i>) w przypadku wystąpienia zdarzenia do tego go uprawniającego. Rozliczenie z tytułu wypowiedzenia stosunku ma następuje po kwocie anulowania. Ponośisz ryzyko, że w danej sytuacji nie otrzymasz całości lub części zainwestowanego nominalu. Zdarzenia uprawniające do wykupu mogą wystąpić w przypadku sukcesji praw Podmiotu Referencyjnego [lub w przypadku: wzrostu kosztu hedgingu ponoszonego przez Emitenta, naruszenia/zaburzenia warunków hedgingu lub zmiany prawa[, zaniknięcia Stawki Referencyjnej]]. Kwota anulowania odpowiada godziwej wartości rynkowej Papierów Wartościowych.</p> <p><i>[[W przypadku zmiennego oprocentowania, zastosowanie ma:]</i></p>
--	--	---

		<p>Zmiana Stawki Referencyjnej</p> <p>Jeżeli [a] Stawka Referencyjna [(określona w C.9)] nie jest publikowana lub nie może być więcej wykorzystywana lub Stawka Referencyjna ulega istotnej zmianie, [odpowiednia] Stawka Referencyjna zostanie zmieniona przez Emitenta w ramach rozsądnej swobody uznania (§ 315 BGB).]</p> <p>Właściwe prawo</p> <p>Forma oraz prawa z tytułu Papierów Wartościowych, a także wszelkie prawa i zobowiązania Emitenta oraz Posiadaczy Papierów Wartościowych rządzone są przez prawo Niemiec.</p>
C.11	Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	<p>[Papiery Wartościowe [są][będą] przedmiotem wniosku do [Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [<i>Wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach (rynku)</i>] o dopuszczenie do obrotu na [rynku regulowanym prowadzonym przez [Giełdę Papierów Wartościowych w Luksemburgu] [<i>Wstawić informację o odnośnych regulowanych lub innych równorzędnych rynkach (rynku)</i>] przez [okres <i>Wstawić przewidywany okres czasu</i>] począwszy od Daty Emisji][ze skutkiem od [<i>Wstawić przewidywaną datę</i>]].]</p> <p>[Nie dotyczy. Nie złożono ani nie przewiduje się złożenia wniosku o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na rynku regulowanym ani równorzędnym.]</p>
C.15	Wpływ instrumentu bazowego na wartość papierów wartościowych	<p>Wartość Papierów Wartościowych w czasie do wykupu, odsetki oraz wykup Papierów Wartościowych uzależniony jest od kondycji finansowej [Podmiotu Referencyjnego] [Podmiotów Referencyjnych]. Jeżeli ryzyko kredytowe [Podmiotu Referencyjnego] [Podmiotów Referencyjnych] wzrośnie, wartość Papierów Wartościowych może spać (pomijając wszelkie pozostałe czynniki mające wpływ na wartość).</p>
C.16	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna	<p>"Planowany Dzień Spłaty" oznacza [●].</p>
C.17	Opis procedury	<p>Wszelkie płatności muszą być dokonane na rzecz [<i>wstawić</i>] ("Główny Agent ds. Płatności"). Główny Agent ds. Płatności</p>

	rozliczenia papierów wartościowych	<p>prześle należne kwoty do Systemu Rozliczeniowego w celu ich uznania na odnośnych rachunkach banków depozytariuszy, które to będą przekazane Posiadaczom Papierów Wartościowych.</p> <p>Dokonanie płatności do Systemu Rozliczeniowego oznacza wypełnienie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych w kwocie takiej płatności.</p>
C.18	Opis sposobu dokonywania zwrotu z pochodnych papierów wartościowych	<p>[[W przypadku Typu Produktu 1,2 oraz 3 wstawić:]</p> <p>[Płatność Kwoty Nominalnej w Planowanym Dniu Spłaty (z zastrzeżeniem odroczenia). W przypadku Zdarzenia Kredytowego, płatność Kwoty Wykupu Zdarzenia Kredytowego w Dacie Rozliczenia.]</p> <p>[[W przypadku Typu Produktu 4,5 oraz 6 wstawić:]</p> <p>[Płatność Kwoty Nominalnej w Planowanym Dniu Spłaty (z zastrzeżeniem odroczenia). W przypadku Zdarzenia Kredytowego, płatność Zredukowanej Kwoty Wykupu w Planowanym Dniu Spłaty oraz (odpowiedniej) Kwoty Wykupu Zdarzenia Kredytowego w Dacie Rozliczenia.]</p>
C.19	Ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego	<p>W przypadku Zdarzenia Kredytowego: Cena Ostateczna.</p> <p>Cena Ostateczna jest ceną określoną w ramach aukcji oraz opublikowaną przez ISDA ("Cena Ostateczna Aukcji") [w odniesieniu do Zdarzenia Kredytowego określonego w zawiadomieniu]. W przypadku, gdy nie ma miejsca aukcja lub postępowanie aukcyjne ISDA nie ma miejsca, Cena Ostateczna stanowi wartość rynkową zobowiązania Podmiotu Referencyjnego [z uwzględnieniem zawiadomienia o Zdarzeniu Kredytowym] wybranego dla wyceny, na podstawie rozsądnej swobody uznania Emitenta (§ 315 BGB). Jeżeli nie są dostępne żadne zobowiązania, zobowiązanie [odpowiedniego] Podmiotu Referencyjnego o najniższej cenie jest Wycenianym Zobowiązaniem.</p>
C.20	Rodzaj instrumentu bazowego i miejsce, w którym można uzyskać informacje o instrumencie bazowym	<p>[[W przypadku jednego Podmiotu Referencyjnego wstawić:] "Podmiot Referencyjny" oznacza [●] lub Następce [lub Następców].</p> <p>[[W przypadku więcej niż jednego Podmiotu Referencyjnego wstawić:] "Podmiot Referencyjny" oznaczają Podmioty Referencyjne wskazane w kolumnie "Podmiot Referencyjny" lub Następce lub Następców:</p>

"Podmiot Referencyjny"	"Typ Transakcji"	"Waga w %" ⁶
[•] ⁷	[• korporacyjna] ⁸	[•] ⁹

]

Z zastrzeżeniem typu (spółka lub państwo) oraz regionu, Typ Transakcji może być przypisany do [odpowiednich] Podmiotów Referencyjnych. Typ Transakcji określa, na przykład, mające zastosowanie Zdarzenia Kredytowe w zakresie Papierów Wartościowych oraz innych regulacji.

"Typ Transakcji" oznacza [wstawić odpowiedni Typ Transakcji] (na przykład: "Europejska korporacyjna", "Północnoamerykańska korporacyjna", "Zachodnioeuropejska publiczna", "Publiczna Europejska i Środkowoeuropejska (ryunki wschodzące)", "Europejska korporacyjna finansowa", "Australijska korporacyjna finansowa".]

D. CZYNNIKI RYZYKA

D.2	Najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Emitenta	<p><i>Potencjalni inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że w wypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych czynników ryzyka, wartość papierów wartościowych może się zmniejszyć, a inwestor może utracić całość zainwestowanych środków.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: Ryzyko płynności <p>(i) Ryzyko, że Grupa HVB nie będzie w stanie spłacać swoich zobowiązań płatniczych w terminie lub w całości; (ii) czynniki ryzyka związane z uzyskaniem płynności; (iii) czynniki ryzyka wynikające z przekazywania płynności wewnątrz Grupy; oraz (iv) ryzyko związane z płynnością rynkową.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową emitenta: Ryzyko związane z programami emerytalnymi <p>Ryzyko, że wypłacający świadczenia emerytalne będzie musiał przeznaczyć dodatkowy kapitał na obsługę nabytych uprawnień emerytalnych.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka związane ze specyfiką branży emitenta: Ryzyko związane z działalnością pożyczkową (ryzyko kredytowe) <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</p>
-----	--	---

⁶ Waga może być modyfikowana w przypadku zmiany Podmiotu Referencyjnego przez Następcę

⁷ Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

⁸ Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

⁹ Postanowienie może być stosowane wielokrotnie

	<p>związane z ekspozycją na suwerenne organizacje / sektor publiczny.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka wynikające z działalności handlowej (ryzyko rynkowe) <p>Ryzyko związane przede wszystkim z segmentem bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej (ang. <i>Corporate & Investment Banking (CIB)</i>): (i) czynniki ryzyka związane z księgami transakcyjnymi i 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"> • Czynniki ryzyka wynikające z innych rodzajów działalności <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"> • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko biznesowe <p>Czynniki ryzyka dotyczące strat wynikających z nieprzewidzianych negatywnych zmian w wolumenie transakcji i/lub marżach.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Czynniki ryzyka związane z koncentracją ryzyka i dochodów <p>Czynniki ryzyka wynikające z koncentracji ryzyka i dochodów wskazują na zwiększone potencjalne straty i stanowią ryzyko strategii związanej z prowadzoną działalnością dla Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ogólne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta: Ryzyko operacyjne <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"> • Czynniki ryzyka utraty reputacji <p>Ryzyko negatywnego Rachunku Zysków i Strat (P&L) spowodowanego przez niekorzystne reakcje ze strony akcjonariuszy ze względu na zmianę w ich postrzeganiu Grupy HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko prawne i podatkowe <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"> • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: Ryzyko zgodności <p>Ryzyko związane z naruszeniem lub niezgodnością z przepisami</p>
--	--

		<p>prawa powszechnie obowiązującego, przepisami wykonawczymi i innymi, a także umowami, obowiązkowymi praktykami i standardami etycznymi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Czynniki ryzyka prawnego i regulacyjnego: <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 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"> • Czynniki ryzyka strategicznego i makroekonomicznego <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, następujące poniżej główne czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ dla Posiadaczy Papierów Wartościowych poprzez wpływ na wartość Papierów Wartościowych i/lub kwoty płatne z tytułu Papierów Wartościowych i/lub na możliwość sprzedaży Papierów Wartościowych przez ich Posiadaczy po godziwych cenach przed dniem zapadalności Papierów Wartościowych.</p> <p>Inwestycja w Papiery Wartościowe niesie ze sobą następujące istotne ryzyka. W przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego dochodzi do istotnego pomniejszenia kwoty płatnej z tytułu wykupu Papierów Wartościowych. Kwota którą wtedy otrzymasz będzie istotnie niższa, niż kwota płatna z tytułu nabycia Papierów Wartościowych. Co więcej, możesz ponieść stratę w zakresie wypłacanych odsetek w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego. W pewnych wypadkach możesz nawet ponieść całkowitą stratę.</p> <p>Ryzyka związane z Podmiotem Referencyjnym</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jako Posiadacz Papierów Wartościowych jesteś eksponowany na ryzyko kredytowe Podmiotu Referencyjnego • Analiza ryzyk związanych z Papierami Wartościowymi jest złożona. Ocena prawdopodobieństwa wystąpienia Zdarzenia Kredytowego może być szczególnie trudna. • Treść i zakres mających zastosowanie krajowych przepisów

		<p>dotyczących restrukturyzacji oraz likwidacji podmiotów finansowych może zwiększyć prawdopodobieństwo wystąpienia Zdarzenia Kredytowego.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [W przypadku koncentracji Podmiotów Referencyjnych w ramach jednego działu gospodarki, wzrasta ryzyko pogorszenia zdolności finansowej wszystkich Podmiotów Referencyjnych. • [Papiery Wartościowe powiązane z Podmiotami Referencyjnymi działającymi na rynkach wschodzących niosą ze sobą dodatkowe ryzyko.] • Ponosisz ryzyko, że nie będziesz w pełni poinformowany co do sytuacji Podmiotów Referencyjnych. Nie wszystkie informacje dotyczące Podmiotów Referencyjnych są publicznie dostępne. <p>Płatności odsetkowe oraz wykup jest uzależniony od Zdarzenia Kredytowego</p> <ul style="list-style-type: none"> • Z chwilą nabycia Papierów Wartościowych stajesz się ekspozowany na ryzyko niewypłacalności Emitenta oraz ryzyko wystąpienia Zdarzenia Kredytowego w odniesieniu do Podmiotu Referencyjnego. Może to mieć wpływ na możliwość wykupu oraz płatności odsetek z tytułu Papierów Wartościowych. • Papiery Wartościowe nie stanowią jakiegokolwiek stosunku prawnego pomiędzy Tobą, a Podmiotem Referencyjnym. Papiery Wartościowe nie są gwarantowane lub w jakikolwiek inny sposób zabezpieczone przez odpowiednie Podmioty Referencyjne. • Ponosisz ryzyko, że rating kredytowy Podmiotów Referencyjnych ulegnie pogorszeniu. • Ponosisz ryzyko, że Podmiot Referencyjny (Podmioty Referencyjne) mogą się zmienić do czasu wykupu Papierów Wartościowych. Kondycja finansowa nowych Podmiotów Referencyjnych może być gorsza, niż pierwotnych Podmiotów Referencyjnych. • Istotne decyzje w odniesieniu do Papierów Wartościowych są uzależnione od decyzji Komitetu Określenia ISDA (<i>ISDA Determination Committee</i>). Nie masz żadnego wpływu na treść decyzji Komitetu Określenia ISDA (<i>ISDA Determination Committee</i>). • Kwota Wykup Zdarzenia Kredytowego co do zasady jest ustalana poprzez odniesienie do wyników aukcji przeprowadzanych przez ISDA. W przypadku braku takich aukcji, Emitent dokona właściwego określenia. W ramach
--	--	--

		<p>określenia Emitent wybierze najniższy wynik aukcji lub cenę zobowiązania o najniższej wartości. Twoja strata w przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego jest uzależniona od w/w określenia Kwoty Wykupu Zdarzenia Kredytowego. Możliwe jest wystąpienie opóźnienia w określaniu Kwoty Wykupu Zdarzenia Kredytowego.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stwierdzenie faktu wystąpienia Zdarzenia Kredytowego może zająć Emitentowi długi czas. W związku z powyższym ponosisz ryzyko, że płatności z tytułu Papierów Wartościowych zostaną przez Emitenta odroczone. Odroczenie płatności może trwać maksymalnie jeden rok i pięć Dni Bankowych. • [Ponosisz ryzyko, że w czasie do wykupu Papierów Wartościowych, wartość Papierów Wartościowych spadnie w przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych.] [Ponosisz ryzyko, że w czasie do wykupu Papierów Wartościowych poziomy Stawek Referencyjnych dla Papierów Wartościowych spadną lub że Stawki Referencyjne ulegną zmianie lub przestaną być publikowane.] <p>Główne ryzyka</p> <p>Ponosisz ryzyko, że</p> <ul style="list-style-type: none"> • nie będzie płynnego rynku zbytu dla Papierów Wartościowych • nie będziesz w stanie sprzedać Papierów Wartościowych w określonym czasie lub po określonej cenie • koszty transakcyjne istotnie obniżą zyski lub istotnie zwiększą straty • prowizje lub inne opłaty istotnie obniżą możliwość generowania zysków przez Twoje Papiery Wartościowe • Papiery Wartościowe zostaną wcześniej wykupione • decyzje uznaniowe Emitenta mogą mieć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych, a także na kwotę i/lub czas płatności[, w przypadku Papierów Wartościowych denominowanych w walutach obcych istnieje ryzyko walutowe].
--	--	--

E. OFERTA

E.2b	Cele oferty i przeznaczenie wpływów,	Nie dotyczy; Emitent jest niezależny w zakresie wykorzystania wpływów pieniężnych.
------	--------------------------------------	--

	jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczanie określonego ryzyka	
E.3	Warunki oferty	<p>[Data pierwszej oferty publicznej: [wstawić] ("Data Emisji").]</p> <p>[Papiery Wartościowe są [początkowo] oferowane w trakcie Okresu Subskrypcji[, a także oferowane w sposób ciągły po tym okresie]. Okres Subskrypcji: [Wstawić datę rozpoczęcia okresu subskrypcji] do [wstawić datę zakończenia okresu subskrypcji] [(obie daty w załączeniu)].]</p> <p>[Cena Emisji: [wstawić]]</p> <p>[Oferta publiczna zostanie przeprowadzona w (we, na): [Chorwacji] [,] [i] [Luksemburgu] [i] [Polsce].]</p> <p>[Najmniejsza zbywalna [jednostka][część][ilość] to: [Wstawić].]</p> <p>[Najmniejsza [jednostka][część][ilość] obrotu to: [Wstawić].]</p> <p>[Papiery Wartościowe będą oferowane [prywatnym inwestorom] [i/lub] [inwestorom kwalifikowanym][,] [i/lub] [inwestorom instytucjonalnym] [w drodze [oferty niepublicznej] [oferty publicznej]] [poprzez pośredników finansowych].]</p> <p>[Od [dnia pierwszej publicznej oferty] [rozpoczęcia nowej publicznej oferty] Papiery Wartościowe przedstawione w Warunkach Ostatecznych będą oferowane w sposób ciągły aż do maksymalnej wielkości emisji. Liczba Oferowanych Papierów Wartościowych może zostać w dowolnym momencie zmniejszona lub powiększona przez Emitenta i nie pozwala na wyciągnięcie wniosków co do wielkości faktycznie wyemitowanych Papierów Wartościowych, a tym samym na płynność potencjalnego rynku wtórnego.]</p> <p>[Papiery Wartościowe w ofercie ciągłej oferowane będą po cenach sprzedaży Emitenta.]</p> <p>[Oferta publiczna może zostać anulowana przez Emitenta w dowolnym czasie i bez podania przyczyny.]</p> <p>[Oferta publiczna nie zostanie przeprowadzona. Papiery Wartościowe zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.]</p> <p>[Wniosek o dopuszczenie do obrotu [zostanie][został] złożony [Wstawić przewidywaną datę] na następujących rynkach: [Wstawić odpowiedni rynek/odpowiednie rynki].]</p> <p>[Papiery Wartościowe są już w obrocie na następujących rynkach: [Wstawić odpowiedni rynek/odpowiednie rynki].]</p>

E.4	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty	<p>Partnerzy w zakresie dystrybucji i/lub ich 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 powiązanymi, a także świadczyć inne usługi na rzecz Emitentów i ich podmiotów powiązanych w toku zwykłej działalności.</p> <p>Ponadto, konflikt interesów z udziałem Emitenta lub osób zaangażowanych w ofertę może powstać z następujących powodów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Określenia Ceny Emisji przez Emitenta. • Pełnienia przez Emitenta i jednego z jego podmiotów stowarzyszonych funkcji Animatora na rynku Papierów Wartościowych (jednakże, brak jest takiego zobowiązania). • Możliwości otrzymania przez dystrybutorów korzyści finansowych od Emitenta. • Pełnienia przez Emitenta, dystrybutora i jakiegokolwiek z ich podmiotów stowarzyszonych funkcji Agenta ds. Płatności w odniesieniu do Papierów Wartościowych. • Okresowego angażowania się Emitenta, dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony w transakcje na własny rachunek lub na rzecz klientów, które wpływają na Podmiot Referencyjny. • Emitowania przez Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony papierów wartościowych związanych z Instrumentem Referencyjnym i/lub Podmiotem Referencyjnym albo Instrumentem Bazowym lub jego częściami składowymi, na podstawie których wyemitowano już inne papiery wartościowe. • Posiadania lub uzyskania przez Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiot stowarzyszony istotnych informacji dotyczących Podmiotu Referencyjnego w związku z ich działalnością gospodarczą lub w inny sposób. • Angażowania się Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych w działalność gospodarczą z Podmiotem Referencyjnym albo jego podmiotami stowarzyszonymi, konkurentami lub poręczycielami. • Pełnienia przez Emitenta, dowolnego dystrybutora i jakiegokolwiek ich podmiotów stowarzyszonych funkcji członka konsorcjum bankowego, doradcy finansowego lub banku Podmiotu Referencyjnego.
-----	---	---

E.7	Szacunkowe koszty pobierane przez Emitenta lub dystrybutora od inwestorów	<p>[Upust przy Sprzedaży: [Opłata z góry w kwocie [<i>Wstawić</i>] zawarta już w Cenie Emisji.] [<i>Wstawić szczegółowe informacje</i>]]</p> <p>[Inne prowizje: [dystrybutorzy mogą otrzymać całkowite prowizje i koncesje w kwocie do [●]%) [<i>Wstawić szczegóły</i>]] [Nie dotyczy. Inwestorzy nie zostaną obciążeni tego typu kosztami przez Emitenta ani dystrybutora. Mogą jednak zostać pobrane inne opłaty, np. powiernicze lub transakcyjne.]</p>
-----	---	--