

## SHRnutí PROSPEKTU

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

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

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

### A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	<p>Toto Shrnutí představuje pouze úvod k Základnímu Prospektu.</p> <p>Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku.</p> <p>Pokud bude u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v Základním Prospektu, může být žalující investor v souladu s příslušnou národní legislativou členských států povinen nést náklady na překlad Základního Prospektu ještě před zahájením soudního řízení.</p> <p>UniCredit Bank AG (dále „UniCredit Bank“, „Emitent“ nebo „HVB“), Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Mnichov, která jakožto Emitent přijímá odpovědnost za Shrnutí, včetně jeho překladu, jakož i veškeré další osoby, jež Shrnutí předložily, mohou být povolány k odpovědnosti, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí bude zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního Prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního Prospektu všechny potřebné klíčové informace.</p>
A.2	Souhlas s použitím základního prospektu	<p>[V souladu s podmínkami uvedenými níže uděluje Emitent svůj souhlas s použitím Základního Prospektu během Období nabídky k následnému prodeji nebo konečnému umístění Cenných Papírů finančními zprostředkovateli.]</p> <p>[Není relevantní. Emitent neuděluje svůj souhlas s použitím Základního Prospektu k následnému prodeji nebo konečnému umístění Cenných Papírů finančními zprostředkovateli.]</p>
	Specifikace lhůty pro nabídku	<p>[Souhlas s použitím Základního Prospektu a následným prodejem nebo konečným umístěním Cenných Papírů finančními zprostředkovateli se uděluje [na následující období nabídky Cenných Papírů: <i>[Doplnit období nabídky, na které je udělen souhlas]</i>] [na dobu platnosti Základního prospektu].]</p> <p>[Není relevantní. Neuděluje se žádný souhlas.]</p>
	Další podmínky související se souhlasem	<p>[Souhlas Emitenta s použitím Základního Prospektu je podmíněn tím, že každý finanční zprostředkovatel musí dodržet příslušná omezení vztahující se na prodej, jakož i podmínky nabídky.</p> <p>[Souhlas Emitenta s použitím Základního Prospektu je dále podmíněn tím, že finanční zprostředkovatel používající Základní Prospekt se musí svým zákazníkům zavázat, že bude Cenné Papíry distribuovat odpovědným způsobem. Tento závazek má formu prohlášení finančního zprostředkovatele uveřejněného na jeho internetových stránkách s uvedením, že prospekt je</p>

		používán se souhlasem Emitenta a v souladu s podmínkami tohoto souhlasu.] Kromě výše uvedeného není souhlas podmíněn splněním jakýchkoli dalších podmínek.] [Není relevantní. Neuděluje se žádný souhlas.]
	Poskytování podmínek pro nabídku ze strany finančního zprostředkovatele	<b>[V případě, že bude nabídku provádět finanční zprostředkovatel, poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům informace o podmínkách nabídky v době, kdy bude nabídka učiněna.]</b> [Není relevantní. Neuděluje se žádný souhlas.]

## B. EMITENT

B.1	Obchodní firma a obchodní jméno	Obchodní firma zní UniCredit Bank AG (společně s konsolidovanými dceřinými společnostmi „ <b>HVB Group</b> “). Obchodní jméno zní HypoVereinsbank.
B.2	Sídlo / Právní forma / Rozhodné právo / Stát založení	UniCredit Bank má sídlo na adrese Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Mnichov, byla založena v Německu a je zapsána v obchodním rejstříku obvodního soudu ( <i>Amtsgericht</i> ) v Mnichově pod číslem HRB 42148, jako akciová společnost existující v souladu s právním řádem Spolkové republiky Německo.
B.4b	Známé trendy mající dopad na emitenta a obory, v nichž emitent působí	Výsledky HVB Group budou záviset na dalším vývoji na finančních trzích a na vývoji reálné ekonomiky v roce 2015, jakož i na dalších nevypočitatelných okolnostech. V tomto kontextu bude HVB Group pokračovat v adaptaci své obchodní strategie tak, aby odrážela změny tržních podmínek, a bude pečlivě a pravidelně vyhodnocovat signály managementu odvozené od těchto změn
B.5	Popis skupiny a pozice emitenta ve skupině	UniCredit Bank je mateřská společnost HVB Group. HVB Group má přímou a nepřímou majetkovou účast v celé řadě různých společností. Od listopadu 2005 je UniCredit Bank společností s úzkým propojením s UniCredit S.p.A., Rome („ <b>UniCredit S.p.A.</b> “, a společně se svými konsolidovanými dceřinými společnostmi, „ <b>UniCredit</b> “), a většinová část UniCredit představuje proto od tohoto data podskupinu. UniCredit S.p.A. má 100% přímou účast na základním kapitálu UniCredit Bank.
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Není relevantní; nebyla vypracována žádná prognóza ani odhad zisku.
B.10	Povaha případných výhrad ve zprávě auditora k historickým finančním výsledkům	Není relevantní. Audit konsolidovaných účetních závěrek HVB Group ( <i>Konzernabschluss</i> ) UniCredit Bank za hospodářský rok končící 31. prosince 2013 a za hospodářský rok končící 31. prosince 2014 a účetní závěrky ( <i>Einzelabschluss</i> ) UniCredit Bank za hospodářský rok končící 31. prosince 2014 provedla společnost Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, nezávislá auditorská společnost ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) UniCredit Bank, a vypracovala v obou případech auditorskou zprávu bez výhrad.
B.12	Vybrané hlavní historické	<b>Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. prosinci 2014*</b>

finanční informace	<b>Hlavní ukazatele výkonnosti</b>	<b>1/1/2014 – 31/12/2014</b>	<b>1/1/2013 – 31/12/2013</b>
	Čistý provozní příjem <sup>1)</sup>	892 mil. €	1.823 mil. €
	Zisk před zdaněním <sup>1)</sup>	1.083 mil. €	1.439 mil.€
	Konsolidovaný zisk <sup>1)</sup>	785 mil.€	1.062 mil.€
	Zisk na akcii <sup>1)</sup>	0,96 €	1,27€
	<b>Údaje z rozvahy</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	Aktiva celkem	300.342 mil.€	290.018 mil.€
	Vlastní kapitál	20.597 mil.€	21.009 mil.€
	<b>Hlavní poměry kapitálu</b>	<b>31/12/2014 Basel III</b>	<b>31/12/2013 Basel II</b>
	Vlastní kapitál Tier 1	18.993 mil.€	--
	Základní kapitál (kapitál Tier 1)	18.993 mil.€	18.456 mil.€
	Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	85,7 mld.€	85,5 mld.€
	Poměr vlastního kapitálu Tier 1 <sup>2)</sup>	22,1%	--
	Poměr základního kapitálu bez hybridního kapitálu (základní poměr kapitálu Tier 1) <sup>2)</sup>	--	21,5%
	Poměr základního kapitálu (poměr kapitálu Tier 1) <sup>2)</sup>	22,1%	21,6%
	<p>* Údaje uvedené v této tabulce jsou auditované a byly převzaty z konsolidované účetní závěrky HVB Group za finanční rok končící 31. prosince 2014.</p> <p><sup>1)</sup> bez přerušovaných operací</p> <p><sup>2)</sup> Vypočteno na základě rizikově vážených aktiv, včetně ekvivalentu tržního rizika a provozního rizika.</p> <p><b>Vybrané konsolidované finanční výsledky k 31. březnu 2015*</b></p>		
	<b>Hlavní ukazatele výkonnosti</b>	<b>1/1/2015 – 31/03/2015</b>	<b>1/1/2014 – 31/03/2014</b>
	Čistý provozní příjem	182 mil. €	243 mil. €
Zisk před zdaněním	197 mil. €	289 mil.€	
Konsolidovaný zisk <sup>1)</sup>	131 mil.€	186 mil.€	
Zisk na akcii	0,16 €	0,24€	
<b>Údaje z rozvahy</b>	<b>31/3/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	

		<table border="1"> <tbody> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td>339.409 mil.€</td> <td>300.342 mil.€</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>20.735 mil.€</td> <td>20.597 mil.€</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Hlavní poměry kapitálu</b></td> <td><b>31/3/2015 Basel III</b></td> <td><b>31/12/2014 Basel III</b></td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál Tier 1</td> <td>18.743 mil.€</td> <td>18.993 mil.€</td> </tr> <tr> <td>Základní kapitál (kapitál Tier 1)</td> <td>18.743 mil.€</td> <td>18.993 mil.€</td> </tr> <tr> <td>Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)</td> <td>85.892 mil.€</td> <td>85.768 mil.€</td> </tr> <tr> <td>Poměr vlastního kapitálu Tier 1<sup>2)</sup></td> <td>21,8%</td> <td>22,1%</td> </tr> <tr> <td>Poměr základního kapitálu bez hybridního kapitálu (základní poměr kapitálu Tier 1)<sup>2)</sup></td> <td>--</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Poměr základního kapitálu (poměr kapitálu Tier 1)<sup>2)</sup></td> <td>21,8%</td> <td>22,1%</td> </tr> </tbody> </table>	Aktiva celkem	339.409 mil.€	300.342 mil.€	Vlastní kapitál	20.735 mil.€	20.597 mil.€				<b>Hlavní poměry kapitálu</b>	<b>31/3/2015 Basel III</b>	<b>31/12/2014 Basel III</b>	Vlastní kapitál Tier 1	18.743 mil.€	18.993 mil.€	Základní kapitál (kapitál Tier 1)	18.743 mil.€	18.993 mil.€	Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	85.892 mil.€	85.768 mil.€	Poměr vlastního kapitálu Tier 1 <sup>2)</sup>	21,8%	22,1%	Poměr základního kapitálu bez hybridního kapitálu (základní poměr kapitálu Tier 1) <sup>2)</sup>	--	--	Poměr základního kapitálu (poměr kapitálu Tier 1) <sup>2)</sup>	21,8%	22,1%
Aktiva celkem	339.409 mil.€	300.342 mil.€																														
Vlastní kapitál	20.735 mil.€	20.597 mil.€																														
<b>Hlavní poměry kapitálu</b>	<b>31/3/2015 Basel III</b>	<b>31/12/2014 Basel III</b>																														
Vlastní kapitál Tier 1	18.743 mil.€	18.993 mil.€																														
Základní kapitál (kapitál Tier 1)	18.743 mil.€	18.993 mil.€																														
Rizikově vážená aktiva (včetně ekvivalentů tržního rizika a provozního rizika)	85.892 mil.€	85.768 mil.€																														
Poměr vlastního kapitálu Tier 1 <sup>2)</sup>	21,8%	22,1%																														
Poměr základního kapitálu bez hybridního kapitálu (základní poměr kapitálu Tier 1) <sup>2)</sup>	--	--																														
Poměr základního kapitálu (poměr kapitálu Tier 1) <sup>2)</sup>	21,8%	22,1%																														
		<p>* Údaje uvedené v této tabulce nejsou auditované a byly převzaty z konsolidované mezitímní závěrky Emitenta k 31. březnu 2015.</p> <p><sup>1)</sup> bez přerušovaných operací</p> <p><sup>2)</sup> Vypočteno na základě rizikově vážených aktiv, včetně ekvivalentu tržního rizika a provozního rizika.</p>																														
	Prohlášení o neexistenci podstatných negativních změn ve výhledu emitenta od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky nebo popis případných podstatných negativních změn	Ve výhledu HVB Group nedošlo od 31. prosince 2014, tj. od data uveřejnění poslední auditované účetní závěrky, k žádným podstatným negativním změnám.																														
	Popis zásadních změn ve finančním postavení, k nimž došlo po období, které je předmětem	Ve finančním postavení HVB Group nedošlo od 31. března 2015 k žádným zásadním změnám.																														

	uvedených historických finančních informací	
B.13	Nedávné skutečnosti	Není relevantní. Ve vztahu k UniCredit Bank nenastaly v nedávné době žádné skutečnosti, jež by byly zásadním způsobem relevantní pro hodnocení její solventnosti.
B.14	B.5 plus Prohlášení o závislosti na dalších subjektech ve skupině	Viz B.5 Není relevantní. UniCredit Bank není závislá na žádných subjektech v HVB Group.
B.15	Hlavní činnosti	UniCredit Bank nabízí komplexní sortiment bankovních a finančních produktů a služeb zákazníkům z řad individuálních a korporátních klientů, veřejného sektoru, mezinárodních společností a institucionálních klientů. Její portfolio sahá od hypotečních úvěrů, spotřebitelských úvěrů, spořicíh a úvěrových produktů, produktů v oblasti pojištění a bankovních služeb pro individuální klienty, přes podnikatelské úvěry financování zahraničního obchodu pro korporátní klienty, až po produkty z oblasti fondů pro všechny kategorie aktiv, poradenské a makléřské služby, transakce s cennými papíry, řízení likvidity a finančních rizik, poradenské služby pro zámožné klienty a produkty investičního bankovníctví pro korporátní klienty.
B.16	Přímá nebo nepřímá účast nebo ovládání	UniCredit S.p.A. má 100% přímou účast na základním kapitálu UniCredit Bank.

### C. CENNÉ PAPIRY

C.1	Druh a třídy cenných papírů	<p>[Diskontované Cenné Papíry (<i>Discount Securities</i>)] [Bonusové Cenné Papíry (<i>Bonus Securities</i>)] [Bonusové Cenné Papíry se Stanovenou Horní Hranicí (<i>Bonus Cap Securities</i>)] [Reverzní Bonusové Cenné Papíry se Stanovenou Horní Hranicí (<i>Reverse Bonus Cap Securities</i>)] [Top Cenné Papíry (<i>Top Securities</i>)] [Cenné Papíry s Předem Stanovenou Splatností (<i>Closed End Securities</i>)] [Cenné Papíry s Pákovým Efektem a Předem Stanovenou Splatností (<i>Closed End Leverage Securities</i>)] [Cenné Papíry bez Předem Stanovené Splatnosti (<i>Open End Securities</i>)] [Express Cenné Papíry (<i>Express Securities</i>)] [Express Plus Cenné Papíry (<i>Express Plus Securities</i>)] [Express Cenné Papíry s Doplatkem (<i>Express Securities with Additional Amount</i>)] [Reverzní Konvertibilní Cenné Papíry (<i>Reverse Convertible Securities</i>)] [Reverzní Konvertibilní Cenné Papíry s Bariérovou Opcí (<i>Barrier Reverse Convertible Securities</i>)] [Express Reverzní Konvertibilní Cenné Papíry s Bariérovou Opcí (<i>Express Barrier Reverse Convertible Securities</i>)] [Cenné Papíry Inkasované v Hotovosti (<i>Cash Collect Securities</i>)]</p> <p>Cenné Papíry budou emitovány jako [Listiny] [Certifikáty] [bez nominální hodnoty] [s Nominální Hodnotou].</p> <p>[„Listiny“] [„Certifikáty“] jsou dluhové nástroje v podobě na doručitele (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) vydané v souladu s ustanoveními § 793</p>
-----	-----------------------------	--

		<p>německého občanského zákoníku (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>[„<b>Nominální Hodnota</b>“ znamená <i>[Doplnit]</i>.]</p> <p>[Cenné Papíry jsou reprezentovány trvalou hromadnou listinou bez úrokových kupónů.]</p> <p>[Zpočátku budou Cenné Papíry reprezentovány dočasnou hromadnou listinou bez úrokových kupónů, která bude následně vyměnitelná za trvalou hromadnou listinu bez úrokových kupónů.]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů („<b>Držitelé Cenných Papírů</b>“) nemají nárok na vydání hmotných Cenných Papírů. Číslo [ISIN] [WKN] je specifikováno v tabulce v Příloze tohoto shrnutí.</p>
C.2	Měna emise cenných papírů	Cenné Papíry jsou emitovány v <i>[Doplnit Určenou Měnu]</i> („ <b>Určená Měna</b> “ ( <i>Specified Currency</i> )).
C.5	Omezení volné převoditelnosti cenných papírů	Není relevantní. Cenné Papíry jsou volně převoditelné.
C.8	Práva spojená s cennými papíry, včetně pořadí a omezení těchto práv	<p><b>Rozhodné právo platné pro Cenné Papíry</b></p> <p>Forma a obsah Cenných Papírů, jakož i veškerá práva a povinnosti Emitenta a Držitele Cenných Papírů, se řídí právními předpisy Spolkové republiky Německo.</p> <p><b>Práva spojená s Cennými Papíry</b></p> <p>[Cenné Papíry mají pevně stanovený termín splatnosti.] [Cenné Papíry nemají pevně stanovený termín splatnosti. Jejich platnost trvá neomezeně, dokud Držitelé Cenných Papírů nevyužijí svého Práva na Zpětné Odkoupení nebo dokud Emitent nevyužije svého Práva na Pravidelné Odkoupení.]</p> <p><u>[Typ produktu 1: V případě Diskontovaných Cenných Papírů (<i>Discount Securities</i>) platí následující:</u></p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) <u>[V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující:</u> nebo na vydání určitého množství Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20)].]</p> <p><u>[Typ produktu 2, 3 a 5: V případě Bonusových Cenných Papírů (<i>Bonus Securities</i>), Bonusových Cenných Papírů se Stanovenou Horní Hranicí (<i>Bonus Cap Securities</i>) a Top Cenných Papírů (<i>Top Securities</i>) platí následující:</u></p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušného Doplatku (I) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Splatnosti Doplatku (I) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).]</p>

	<p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) <u>[V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující: nebo na vydání určitého množství Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20)].</u></p> <p><u>[Typ produktu 4: V případě Reverzních Bonusových Cenných Papírů se Stanovenou Horní Hranicí (Reverse Bonus Cap Securities) platí následující:</u></p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušného Doplatku (I) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Splatnosti Doplatku (I) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16).]</p> <p><u>[Typ produktu 6 a 7: V případě Cenných Papírů s Předem Stanovenou Splatností (Closed End Securities) a Cenných Papírů s Pákovým Efektem s Předem Stanovenou Splatností (Closed End Leverage Securities) platí následující:</u></p> <p>[Cenné Papíry nejsou úročeny.]</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení Částky Úroku (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v každý Den Splatnosti Úroku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušné Částky Dividendy (jak je definována v bodě C.15) v každý Den Splatnosti Dividendy (jak je definován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Držitel Cenných Papírů má nárok na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15), a to buď (i) na základě výkonu svého Práva na Zpětné Odkoupení (jak je definováno v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Zpětného Odkoupení (jak je definován v bodě C.16) nebo (ii) na základě výkonu Práva Emitenta na Pravidelné Odkoupení (jak je definováno v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Výzvy k Odkoupení (jak je definován v bodě C.16) nebo (iii) pokud nedošlo k výkonu žádného z uvedených práv v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16).]</p> <p><u>[Typ produktu 8: V případě Cenných Papírů bez Předem Stanovené Splatnosti (Open End Securities) platí následující:</u></p> <p>[Cenné Papíry nejsou úročeny.]</p> <p>[Každý Držitel Cenných Papírů je oprávněn požadovat vyplacení příslušné Částky Úroku v každý Den Splatnosti (jak je definována v Konečných podmínkách).]</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušné Částky Dividendy (jak je specifikována v bodě C.15) v každý Den Splatnosti Dividendy (jak je definován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Na základě vykonání Práva na Odkoupení je každý Držitel Cenných Papírů oprávněn požadovat vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je</p>
--	---

	<p>definována v bodě C.15) v Den Zpětného odkoupení (jak je definován v bodě C.16) („<b>Právo na Odkoupení</b>“).</p> <p>Emitent může v kterýkoli Den Výzvy k Odkoupení (jak je definován v bodě C.16) požádat o zpětné odkoupení Cenných Papírů nebo kterékoli jejich části a zaplatit za ně Cenu Zpětného Odkoupení („<b>Právo na Pravidelné Odkoupení</b>“).]</p> <p><u><b>Typ produktu 9 a 10: V případě Cenných Papírů Express a Express Plus (Express and Express Plus Securities) platí následující:</b></u></p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušného Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Vyplacení Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušné Částky Předčasného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Předčasné Splatnosti (k) (jak je definován v bodě C.16), pokud nastala Skutečnost Opravňující k Předčasnému Odkoupení (jak je definována v bodě C.15), resp. na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) [<u><i>V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující:</i></u> nebo na vydání určitého množství Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20)].]</p> <p><u><b>Typ produktu 11: V případě Express Cenných Papírů s Doplatkem (Express Securities with Additional Amount) platí následující:</b></u></p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>V případě Skutečnosti Opravňující k Vyplacení Doplatku (jak je definována v článku C.15) mají Držitelé Cenných Papírů nárok na vyplacení příslušného Doplatku (k) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Vyplacení Doplatku (k) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají [dále] nárok na vyplacení Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v každý Den Vyplacení Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušné Částky Předčasného Zpětné Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Předčasné Splatnosti (k) (jak je definována v bodě C.16), pokud nastala Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení (jak je definována v bodě C.15), resp. na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) [<u><i>V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující:</i></u> nebo na vydání určitého množství Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20)].]</p> <p><u><b>Typ produktu 12 a 13: V případě Reverzně Konvertibilních Cenných Papírů (Reverse Convertible Securities) a Reverzně Konvertibilních Cenných Papírů s Bariérovou Opcí (Barrier Reverse Convertible Securities) platí následující:</b></u></p> <p>[Cenné Papíry jsou úročeny úrokem z [jejich] [Celkové Nominální Hodnoty]</p>
--	--



		<p>[Nominální Hodnoty] [v pevně stanovené Úrokové Sazbě (jak je specifikována v Konečných Podmínkách)] [v Referenční Sazbě] pro [příslušné] Období Úročení (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Pokud je Úroková Sazba stanovená pro některé Období Úročení vyšší než Maximální Úroková Sazba (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách), pak se jako Úroková Sazba pro toto Období Úročení použije Maximální Úroková Sazba.]</p> <p>[Pokud je Úroková Sazba stanovená pro některé Období Úročení nižší než Minimální Úroková Sazba (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách), pak se jako Úroková Sazba pro toto Období Úročení použije Minimální Úroková Sazba.]</p> <p>[Úroková Sazba se vypočte [přičtením Pozitivního Rozpětí k Referenční Sazbě] [odečtením Negativního Rozpětí od Referenční Sazby] (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Příslušná Částka Úroku se vypočte jako násobek příslušné Úrokové Sazby a Celkové Nominální Hodnoty, resp. Nominální Hodnoty a Zlomku Počtu Dnů (jak je specifikován v Konečných Podmínkách). Příslušná Částka Úroku je pak splatná v odpovídající Den Splatnosti Úroku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p>[Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušného Doplatku (I) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Splatnosti Doplatku (I) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) <u>[V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující:</u> nebo na vydání určitého množství Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20)].]</p> <p><b><u>[Typ produktu 14: V případě Express Reverzně Konvertibilních Cenných Papírů s Bariérovou Opcí (Express Barrier Reverse Convertible Securities) platí následující:</u></b></p> <p>[Cenné Papíry jsou úročeny úrokem z jejich [Celkové Nominální Hodnoty] [Nominální Hodnoty] [v pevně stanovené Úrokové Sazbě (jak je specifikována v Konečných Podmínkách)] [v Referenční Sazbě] pro [příslušné] Období Úročení (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Pokud je Úroková Sazba stanovená pro některé Období Úročení vyšší než Maximální Úroková Sazba (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách), pak se jako Úroková Sazba pro toto Období Úročení použije Maximální Úroková Sazba.]</p> <p>[Pokud je Úroková Sazba stanovená pro některé Období Úročení nižší než Minimální Úroková Sazba (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách), pak se jako Úroková Sazba pro toto Období Úročení použije Minimální Úroková Sazba.]</p> <p>[Úroková Sazba se vypočte [přičtením Pozitivního Rozpětí k Referenční Sazbě] [odečtením Negativního Rozpětí od Referenční Sazby] (jak je</p>
--	--	---

	<p>specifikována v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Příslušná Částka Úroku se vypočte jako násobek příslušné Úrokové Sazby a Celkové Nominální Hodnoty resp. Nominální Hodnoty a Zlomku Počtu Dnů (jak je specifikován v Konečných Podmínkách). Příslušná Částka Úroku je pak splatná v odpovídající Den Splatnosti Úroku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušného Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Splatnosti Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).]]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení příslušné Částky Předčasného Zpětného Odkoupení (k) odpovídající Nominální Hodnotě v příslušný Den Předčasné Splatnosti (k) (jak je definován v bodě C.16), pokud nastala Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení (jak je definována v bodě C.15), resp. na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) <u>[V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující: nebo na vydání určitého množství Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20)].]</u></p> <p><b><u>[Typ produktu 15: V případě Cenných Papírů Inkasovaných v Hotovosti (Cash Collect Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Cenné Papíry nejsou úročeny.</p> <p>[Pokud v některý Den Sledování (k) nastala Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku (jak je definována v bodě C.15) [a do příslušného Dne Sledování (k) nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry], pak mají Držitelé Cenných Papírů nárok na vyplacení příslušného Doplatku (k) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Vyplacení Doplatku (k) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) [po odečtení veškerých případných Doplatků (k) již vyplacených v předchozí Dny Vyplacení Doplatku (k)].]</p> <p>[Držitelé Cenných Papírů mají [dále] nárok na vyplacení Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) v každý Den Vyplacení Doplatku (l) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Držitelé Cenných Papírů mají nárok na vyplacení Částky Zpětného Odkoupení (jak je definována v bodě C.15) v Den Splatnosti (jak je definován v bodě C.16) <u>[V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující: nebo na vydání určitého množství Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20)].]</u></p> <p><b>Omezení práv</b></p> <p>Pokud nastane jedna nebo několik Skutečností Vedoucích k Úpravám (jak jsou specifikovány v Konečných Podmínkách), pak Zástupce pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku - BGB) provede úpravu Podmínek těchto Cenných Papírů a/nebo všech cen jednotlivých Součástí Koše určených Zástupcem pro Výpočty na základě dosavadních Podmínek Cenných Papírů</p>
--	--

		<p>v souladu s Konečnými podmínkami tak, aby finanční situace Držitelů Cenných Papírů zůstala v maximálním možném rozsahu nezměněna.</p> <p>[Pokud nastane jedna nebo několik Skutečností Opravňujících k Odkoupení („<b>Skutečnosti Opravňující k Odkoupení</b>“) (jak jsou specifikovány v Konečných Podmínkách), je Emitent oprávněn požádat o mimořádné odkoupení Cenných Papírů v souladu s Konečnými Podmínkami a odkoupit Cenné Papíry za Cenu při Zrušení. „<b>Cenou při Zrušení</b>“ se rozumí reálná tržní hodnota Cenných Papírů určená Zástupcem pro Výpočty dle vlastního rozumného uvážení (v souladu s ustanoveními § 315 německého občanského zákoníku - BGB).]</p> <p><b>Status Cenných Papírů</b></p> <p>Závazky vyplývající z Cenných Papírů představují přímé, bezpodmínečné a nezajištěné závazky Emitenta a pokud platné právní předpisy nestanoví jinak, jsou řazeny <i>pari passu</i> s ostatními nezajištěnými nepodřízenými současnými a budoucími závazky Emitenta.</p>
C.11	Přijetí k obchodování	<p>[[Byla] [Bude] podána žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování s účinností k [Doplnit předpokládané datum] na následujících regulovaných nebo jiných ekvivalentních trzích: [Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)].]</p> <p>[Cenné Papíry již jsou přijaty k obchodování na následujících regulovaných nebo jiných ekvivalentních trzích: [Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)]]</p> <p>[Není relevantní. Nebyla podána žádná žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování na regulovaných nebo jiných ekvivalentních trzích a podání takové žádosti není ani zamýšleno.]</p> <p>[[Doplnit označení Tvůrce Trhu] (dále jen „<b>Tvůrce Trhu</b>“) se zavazuje zajišťovat likviditu prostřednictvím poptávkové a nabídkové ceny v souladu se zásadami tvorby trhu [Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)], na němž mají být Cenné Papíry dle předpokladu obchodovány. Povinnosti Tvůrce Trhu se řídí zásadami trhů organizovaných a řízených ze strany [Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)] a relevantními pokyny vztahujícími se k těmto zásadám. [Tvůrce Trhu se dále zavazuje používat za normálních tržních podmínek rozpětí mezi poptávkovou a nabídkovou cenou, které nebude vyšší než [Doplnit procentní hodnotu]% .]]</p>
C.15	Vliv podkladových aktiv na hodnotu cenných papírů	<p><b>[Typ produktu 1: V případě Diskontovaných Cenných Papírů (Discount Securities) platí následující:</b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). Cena Diskontovaných Cenných Papírů (Discount Securities) v době emise je nižší než aktuální hodnota Podkladových Aktiv</p>

	<p>násobená [Koeficientem] [Faktorem Koeficientu] (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) [při použití [příslušného devizového směnného kurzu] [dvou devizových směnných kurzů]]. Výměnou za tento diskont se investor během doby platnosti Cenného Papíru podílí na výsledcích Podkladových Aktiv pouze do výše Maximální Částky (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p><u>[Ve vztahu k Cenným Papírům bez fyzického dodání platí následující:</u></p> <p>Ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů dojde vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá hodnotě R (konečné) násobeného Koeficientem. Částka Zpětného Odkoupení však nesmí být vyšší než Maximální Částka.]</p> <p><u>[Ve vztahu k Cenným Papírům vázaným na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním platí následující:</u></p> <p>Pokud R (konečná) je rovna nebo vyšší než Horní Hranice (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách), bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení. V takovém případě se Částka Zpětného Odkoupení rovná Maximální Částce.</p> <p>Pokud R (konečná) je nižší než Horní Hranice, bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p><u>[Typ produktu 2: V případě Bonusových Cenných Papírů (Bonus Securities) platí následující:</u></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). Výše vyplacené částky však musí odpovídat nejméně Částce Bonusu (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) za předpokladu, že nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry.</p> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách)].</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů</p>
--	---

	<p>(Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající [hodnotě R (konečné) násobené [Koeficientem] [Faktorem Koeficientu] (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) [při použití [příslušného devizového směnného kurzu][dvou devizových směnných kurzů]]] [Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené [Realizační Cenou] [R (počáteční)] (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách)]. Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než Částka Bonusu.</p> <p>Pokud nastal nějaký Příklad Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno [dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).] [vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající [hodnotě R (konečné) násobené Koeficientem.] [Nominální Hodnoty násobené hodnotou R (konečnou) a dělené [Realizační Cenou] [hodnotou R (počáteční)].]</p> <p><b><u>[Typ produktu 3: V případě Bonusových Cenných Papírů se Stanovenou Horní Hranicí (Bonus Cap Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). Výše vyplacené částky však musí odpovídat nejméně Částce Bonusu (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) za předpokladu, že nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry. Vyplacená částka nesmí být v žádném případě vyšší než Maximální Částka (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).</p> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).]</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry [nebo pokud nastal Příklad</p>
--	--

		<p>Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je rovna nebo vyšší než Horní Hranice (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách)], bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající [hodnotě R (konečné) násobené [Koeficientem] [Faktorem Koeficientu] (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) [při použití [příslušného devizového směnného kurzu][dvou devizových směnných kurzů]]] [Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené [Realizační Cenou] hodnotou [R (počáteční)] (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách)]. V takovém případě nesmí být Částka Zpětného Odkoupení nižší než Částka Bonusu ani vyšší než Maximální Částka.] [která odpovídá Maximální Částce.]</p> <p>[Pokud nastal nějaký Příklad Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající [hodnotě R (konečné) násobené Koeficientem [při použití [příslušného devizového směnného kurzu][dvou devizových směnných kurzů]].] [Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené [Realizační Cenou] [hodnotou R (počáteční)] (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) [při použití příslušného devizového směnného kurzu][dvou devizových směnných kurzů]].] V takovém případě nesmí být Částka Zpětného Odkoupení vyšší než Maximální Částka.]</p> <p>[Pokud nastal nějaký Příklad Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je nižší než Horní Hranice, bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]]</p> <p><b><u>[Typ produktu 4: V případě Reverzních Bonusových Cenných Papírů se Stanovenou Horní Hranicí (Reverse Bonus Cap Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, hodnota Cenných Papírů se obvykle zvyšuje. Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, hodnota Cenných Papírů obvykle klesá.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19) a je ve vztahu nepřímé úměrnosti k hodnotě Referenční Ceny. Vyplacená částka však vždy musí odpovídat nejméně Částce Bonusu (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) za předpokladu, že nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry. Vyplacená částka nesmí být v žádném případě vyšší než Maximální Částka (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).</p> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo vyšší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) je vyšší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách)]</p>
--	--	--

	<p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů dojde vyplacením Částky Zpětného Odkoupení.</p> <p>Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry, odpovídá Částka Zpětného Odkoupení [Maximální Částce] [Reverzní Částce (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) snižené o součin hodnoty R (konečné) a Koeficientu (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách), přičemž však Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než Částka Bonusu ani vyšší než Maximální Částka.] [Nominální Hodnotě násobené rozdílem mezi (1) Reverzní Hodnotou (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) a (2) hodnotou R (konečnou) děleno hodnotou R (počáteční) (jak jsou tyto hodnoty specifikovány v Konečných Podmínkách), přičemž však Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než Částka Bonusu ani vyšší než Maximální Částka].</p> <p>Pokud nastal nějaký Příklad Dosažení Bariéry, bude Částka Zpětného Odkoupení odpovídat [Reverzní Částce snižené o součin hodnoty R (konečné) a Koeficientu, přičemž však Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než nula ani vyšší než Maximální Částka.] [Nominální Hodnotě násobené rozdílem mezi (1) Reverzní Hodnotou a (2) hodnotou R (konečnou) děleno hodnotou R (počáteční), přičemž však Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než nula ani vyšší než Maximální Částka.]]</p> <p><b><u>[Typ produktu 5: V případě Top Cenných Papírů (Top Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). Maximální Částka (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) bude vyplacena, pokud je hodnota R (konečná) rovna nebo vyšší než R (počáteční) (jak jsou tyto hodnoty specifikovány v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud je hodnota R (konečná) rovna nebo vyšší než R (počáteční), bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Maximální Částky.</p> <p>Pokud je hodnota R (konečná) nižší než R (počáteční), bude zpětné</p>
--	--

	<p>odkoupení provedeno [dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách)] [vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené hodnotou R (počáteční)].]</p> <p><b><u>[Typ produktu 6: V případě Cenných Papírů s Předem Stanovenou Splatností (Closed End Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětné Odkoupení na základě výkonu Práva Držitele Cenných Papírů na Zpětné Odkoupení v příslušný Den Zpětného Odkoupení nebo na základě výkonu Práva Emitenta na Pravidelné Zpětné Odkoupení v příslušný Den Výzvy ke Zpětnému Odkoupení nebo, pokud nedošlo k výkonu žádného z uvedených práv, v Den Splatnosti závisí na Relevantní Referenční Ceně (jak je definována v bodě C.19).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení</i></p> <p>Částka Zpětného Odkoupení je částka v Určené Měně, která odpovídá Relevantní Referenční Ceně násobené Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Relevantní Referenční Cena bude snížena o [Quanto Poplatek [,] [a/nebo]] [Poplatek za Správu][,] [a/nebo] [Poplatek za Krátký Prodej][,] [a/nebo] [Poplatek za Výpočet Indexu] (jak jsou tyto poplatky specifikovány v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Částka Zpětného Odkoupení nesmí být v žádném případě nižší než nula.]</p> <p><b><u>[V případě Cenných Papírů s Předem Stanovenou Splatností (Closed End Securities) vázaných na index jako Podkladové Aktivum, u nichž je ve sloupci „Typ Indexu“ v příslušné tabulce v § 2 Části B – Údaje o Produktu a Podkladovém Aktivu uveden typ „Distribuční Index“, platí následující:</u></b></p> <p><i>Částka Dividendy</i></p> <p>Cenné Papíry vázané na distribuční index jakožto Podkladové Aktivum mohou navíc Držitelé Cenných Papírů zakládat nárok na vyplacení Částky Dividendy v každý Den Vyplacení Dividendy. Vyplacení Částky Dividendy v každý Den Vyplacení Dividendy závisí na Hodnotě Dividendy (jak je definována v Konečných Podmínkách) příslušného Podkladového Aktiva. „<b>Částka Dividendy</b>“ odpovídá Hodnotě Dividendy Podkladového Aktiva za určité Období Dividendy (jak je definováno v Konečných Podmínkách) násobené Koeficientem.]</p>
--	--



	<p><b><u>[Typ produktu 7: V případě Cenných Papírů s Pákovým Efektem s Předem Stanovenou Splatností (Closed End Leverage Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů. Podkladovým Aktivem je index pákového efektu, tj. index sledující výsledky Referenčního Indexu (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) disproporcionálně vycházející z (konstantního) Faktoru Pákového Efektu (jak je specifikován v Konečných Podmínkách). Držitelé Cenných Papírů se pak disproporcionálně podílejí na pozitivních nebo negativních výsledcích Referenčního Indexu.</p> <p>Zpětné odkoupení na základě výkonu Práva Držitele Cenných Papírů na Zpětné Odkoupení v příslušný Den Zpětného Odkoupení nebo na základě výkonu Práva Emitenta na Pravidelné Zpětné Odkoupení v příslušný Den Výzvy ke Zpětnému Odkoupení nebo, pokud nedošlo k výkonu žádného z uvedených práv, v Den Splatnosti, závisí na Relevantní Referenční Ceně (jak je definována v bodě C.19).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení</i></p> <p>Částka Zpětného Odkoupení je částka v Určené Měně, která odpovídá Relevantní Referenční Ceně násobené Koeficientem. Koeficient v První Den Obchodování odpovídá hodnotě Koeficientu (počáteční) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách). V každý další Den Úpravy (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) následující po Prvním Dnu Obchodování se Koeficient upraví o příslušný Faktor Úpravy Koeficientu (jak je specifikován v Konečných Podmínkách).</p> <p>Částka Zpětného Odkoupení nesmí být v žádném případě nižší než nula.]</p> <p><b><u>[Typ produktu 8: V případě Cenných Papírů bez Předem Stanovené Splatnosti (Open End Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Cenné Papíry odrážejí výsledky Podkladového Aktiva (jak je definováno v bodě C.20) a umožňují Držiteli Cenných Papírů podílet se během doby platnosti Cenných Papírů na pozitivních i negativních výsledcích Podkladového Aktiva. Obecně platí, že pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů, a pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p><i>Zpětné odkoupení</i></p> <p>Zpětné odkoupení Cenných papírů na základě výkonu Práva Držitele Cenných Papírů na Zpětné Odkoupení nebo na základě výkonu Práva Emitenta na Pravidelné Zpětné Odkoupení bude provedeno za příslušnou Relevantní Referenční Cenu (jak je definována v bodě C.19).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů</p>
--	---

		<p>(Quanto).]</p> <p>[Ve vztahu k Cenným Papírům se nepoužívají žádné prvky zajištění měnového rizika (Compo).]</p> <p>Částka Zpětného Odkoupení bude stanovena v Určené Měně ve výši rovnající se Relevantní Referenční Ceně násobené [Aktuálním Faktorem Účasti (jak je definován v Konečných Podmínkách) a] Koeficientem (jak je definován v Konečných Podmínkách) při použití příslušného devizového směnného kurzu (jak je specifikován v Konečných Podmínkách) pro převod [Podkladové Měny na Určenou Měnu] [Určené Měny na Podkladovou Měnu].</p> <p>[Relevantní Referenční Cena [násobená Aktuálním Faktorem Účasti (jak je definován v Končených Podmínkách)] bude snížena o [Poplatek Quanto][,] [a/nebo] [Poplatek za Správu][,] [a/nebo] [Poplatek za Krátký Prodej][,] [a/nebo] [Poplatek za Výpočet Indexu] [a/nebo] [Poplatek za Riziko Změny Ceny (<i>gap risk</i>)] (jak je [každý z nich] specifikován v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Částka Zpětného Odkoupení nesmí být v žádném případě nižší než nula.]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů vázaných na index jako Podkladové Aktivum, u nichž je ve sloupci „Typ indexu“ v příslušné tabulce v § 2 Části B – Informace o Produktu a Podkladovém Aktivu – uveden „Distribuční index“, platí následující:</u></p> <p><i>Částka Dividendy</i></p> <p>Vyplacení Částky Dividendy v každý Den Vyplacení Dividendy závisí na Hodnotě Dividendy (jak je definována v Konečných Podmínkách) příslušného Podkladového Aktiva. „<b>Částka Dividendy</b>“ odpovídá Hodnotě Dividendy Podkladového Aktiva za určité Období Dividendy (jak je definováno v Konečných Podmínkách) násobené Koeficientem.]]</p> <p><u>[Typ produktu 9: V případě Express Cenných Papírů (Express Securities) platí následující:</u></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). Kromě toho Cenné Papíry za určitých okolností umožňují automatické předčasné zpětné odkoupení za Částku Předčasného Zpětného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p><i>Automatické předčasné zpětné odkoupení</i></p> <p>Pokud nastala nějaká Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení [a nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry], pak budou Cenné Papíry automaticky předčasně odkoupeny v bezprostředně následující Den Předčasné Splatnosti (k) vyplacením příslušné Částky Předčasného Zpětného</p>
--	--	--

	<p>Odkoupení (k).</p> <p>Skutečností Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení se rozumí případ, kdy je Referenční Cena rovna nebo vyšší než Hodnota Předčasného Zpětného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Sledování (k) (jak je definován v bodě C.16).</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud nenastala žádná Skutečnost Opravňující k Předčasnému Odkoupení, dojde ke zpětnému odkoupení v Den Splatnosti následovně:</p> <p>Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry [nebo pokud nastal Případ Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je rovna nebo vyšší než [Realizační Cena] [R (počáteční)] (jak je specifikována v Konečných Podmínkách)], bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• pokud nastala Skutečnost Opravňující ke Konečnému Odkoupení, odpovídá Maximální Částce (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) <u>nebo</u></li> <li>• pokud nenastala žádná Skutečnost Opravňující ke Konečnému Odkoupení, odpovídá Částce Konečného Zpětného Odkoupení (jak je specifikována v Konečných Podmínkách)</li> </ul> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování.] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Skutečností Opravňující ke Konečnému Zpětnému Odkoupení se rozumí případ, kdy je Referenční Cena rovna nebo vyšší než Hodnota Konečného Zpětného Odkoupení v Konečný Den Sledování.</p> <p>[Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené [Realizační Cenou] [hodnotou R (počáteční)]; Částka Zpětného Odkoupení však v žádném případě nesmí být vyšší než Nominální Hodnota.]</p> <p>[Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je rovna nebo vyšší než [Realizační Cena] [hodnota R (počáteční)], pak bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Nominální Hodnotě.</p> <p>Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je nižší než [Realizační Cena] [hodnota R (počáteční)], pak bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p><b><i>[Typ produktu 10: V případě Express Plus Cenných Papírů (Express Plus</i></b></p>
--	---

		<p><u>Securities) platí následující:</u></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). Kromě toho Cenné Papíry za určitých okolností umožňují Automatické Předčasné Zpětné odkoupení za Částku Předčasného Zpětného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p><i>Automatické předčasné zpětné odkoupení</i></p> <p>Pokud nastala Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení [a nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry], pak budou Cenné Papíry automaticky předčasně odkoupeny v bezprostředně následující Den Předčasné Splatnosti (k) vyplacením příslušné Částky Předčasného Zpětného Odkoupení (k).</p> <p>Skutečností Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení se rozumí případ, kdy je Referenční Cena rovna nebo vyšší než Hodnota Předčasného Zpětného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Sledování (k) (jak je definován v bodě C.16).</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud nenastala žádná Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení, provede se zpětné odkoupení v Den Splatnosti následovně:</p> <p>Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Maximální Částce (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p> <p>Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry [a hodnota R (konečná) (jak je definována v bodě C.19) je rovna nebo vyšší než [Realizační Cena] [hodnota R (počáteční)] (jak je specifikována v Konečných Podmínkách)], pak bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení [odpovídající Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené [Realizační Cenou] [hodnotou R (počáteční)]. Částka Zpětného Odkoupení však v žádném případě nesmí být vyšší než Nominální Hodnota.] [odpovídající Nominální Hodnotě.]</p> <p>[Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je nižší než [Realizační Cena] [hodnota R (počáteční)], pak bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování</p>
--	--	--

	<p>Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).]]</p> <p><b><u>[Typ produktu 11: V případě Express Cenných Papírů s Doplatkem (Express Securities with Additional Amount) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). Kromě toho Cenné Papíry umožňují vyplacení Doplatku (k) v každý Den Vyplacení Doplatku (k) (jak je specifikován v Konečných Podmínkách), pokud nastala Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku. Kromě toho Cenné Papíry za určitých okolností umožňují automatické předčasné zpětné odkoupení za Částku Předčasného Zpětného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p><i>Doplatek (k)</i></p> <p>Vyplacení Doplatku (k) závisí na tom, zda nastane Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku.</p> <p>Skutečností Opravňující k Vyplacení Doplatku se rozumí případ, kdy je Referenční Cena rovna nebo vyšší než příslušná Hodnota Vyplacení Doplatku (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Sledování (k).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pokud v některý Den Sledování (k) nastala Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku [a nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry], vyplácí se v příslušný Den Vyplacení Doplatku (k) příslušný Doplatek (k) po odečtení veškerých případných Doplatků (k) vyplacených v předchozí Dny Vyplacení Doplatku (k). ]</li> <li>• Pokud v některý Den Sledování (k) nastala Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku [a nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry], vyplácí se v příslušný Den Vyplacení Doplatku (k) příslušný Doplatek (k).]</li> <li>• Pokud v některý Den Sledování (k) nenastala žádná Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku, nevyplácí se v příslušný Den Vyplacení Doplatku (k) žádný Doplatek (k).</li> </ul> <p>[Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry, nevyplácí se žádný Doplatek (k) v žádný následující Den Vyplacení Doplatku (k).]</p> <p><i>Automatické Zpětné Odkoupení</i></p> <p>Pokud nastala nějaká Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení [a nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry], pak budou Cenné Papíry automaticky předčasně odkoupeny v bezprostředně následující Den</p>
--	---

		<p>Předčasné Splatnosti (k) vyplacením příslušné Částky Předčasného Zpětného Odkoupení (k).</p> <p>Skutečností Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení se rozumí případ, kdy je Referenční Cena rovna nebo vyšší než Hodnota Předčasného Zpětného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Sledování (k) (jak je definován v bodě C.16).</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud nenastala žádná Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení, provede se zpětné odkoupení v Den Splatnosti následovně:</p> <p>Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Maximální Částce (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p> <p>Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry [a hodnota R (konečná) je rovna nebo vyšší než [Realizační Cena] [hodnota R (počáteční)] (jak je specifikována v Konečných Podmínkách)], pak bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení [odpovídající Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené [Realizační Cenou] [hodnotou R (počáteční)]. Částka Zpětného Odkoupení však není vyšší než Nominální Hodnota.] [, odpovídající Nominální Hodnotě.]</p> <p>[Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je nižší než [Realizační Cena] [hodnota R (počáteční)], pak bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).]</p> <p><b><u>[Typ produktu 12: V případě Reverzně Konvertibilních Cenných Papírů (Reverse Convertible Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>[Cenné Papíry jsou po dobu své platnosti úročeny.] Pokud je hodnota R (konečná) (jak je definována v bodě C.19) rovna nebo vyšší než Realizační Cena (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách), pak bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Nominální Hodnotě.</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů</p>
--	--	---

	<p>(Quanto).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud je hodnota R (konečná) rovna nebo vyšší než Realizační Cena, pak bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení v Určené Měně, která odpovídá Nominální Hodnotě.</p> <p>Pokud je hodnota R (konečná) nižší než Realizační Cena, pak bude zpětné odkoupení provedeno [vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené Realizační Cenou] [dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p><b><u>[Typ produktu 13: V případě Reverzně Konvertibilních Cenných Papírů s Bariérovou Opcí (Barrier Reverse Convertible Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>[Cenné Papíry jsou po dobu své platnosti (jak je definována v bodě C.8) úročeny.] Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno v Den Splatnosti vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Nominální Hodnotě. Pokud nastal Příklad Dosažení Bariéry, pak zpětné odkoupení závisí na Referenční Ceně v Konečný Den Sledování (jak je definován v bodě C.19).</p> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování.] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).]</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry, pak bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení v Určené Měně, která odpovídá Nominální Hodnotě.</p> <p>Pokud nastal Příklad Dosažení Bariéry [a hodnota R (konečná) je rovna nebo vyšší než Realizační Cena], pak bude zpětné odkoupení provedeno [vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené Realizační Cenou; Částka Zpětného Odkoupení však není vyšší než Nominální Hodnota.] [vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající Nominální Hodnotě.]</p> <p>[Pokud nastal Příklad Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je nižší než</p>
--	---

		<p>Realizační Cena, pak bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplátku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]]</p> <p><u><b>[Typ produktu 14: V případě Express Reverzně Konvertibilních Cenných Papírů s Bariérovou Opcí (Express Barrier Reverse Convertible Securities) platí následující:</b></u></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>[Cenné Papíry jsou po dobu své platnosti (jak je definována v bodě C.8) úročeny.] Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno v Den Splatnosti vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Nominální Hodnotě. Pokud nastal Případ Dosažení Bariéry, pak zpětné odkoupení závisí na Referenční Ceně v Konečný Den Sledování (jak je definován v bodě C.19). Kromě toho Cenné Papíry za určitých okolností umožňují automatické předčasné zpětné odkoupení za Částku Předčasného Zpětného Odkoupení (k) odpovídající Nominální Hodnotě.</p> <p>Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je rovna nebo nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách) v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování.] [kterákoli Referenční Cena v příslušný Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikovaná v Konečných Podmínkách).]</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p><i>Automatické předčasné zpětné odkoupení</i></p> <p>Pokud nastala nějaká Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení [a nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry], pak budou Express Cenné Papíry automaticky předčasně odkoupeny v bezprostředně následující Den Předčasné Splatnosti (k) vyplacením příslušné Částky Předčasného Zpětného Odkoupení (k).</p> <p>Skutečností Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení se rozumí případ, kdy je Referenční Cena rovna nebo vyšší než Hodnota Předčasného Zpětného Odkoupení (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Sledování (k) (jak je definován v bodě C.16).</p> <p><i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p>Pokud nenastala žádná Skutečnost Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení, provede se zpětné odkoupení v Den Splatnosti následovně:</p> <p>Pokud nenastal žádný Případ Dosažení Bariéry, pak bude zpětné odkoupení</p>
--	--	---



		<p>provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení v Určené Měně, která odpovídá Nominální Hodnotě.</p> <p>Pokud nastal Příklad Dosažení Bariéry [a hodnota R (konečná) je rovna nebo vyšší než Realizační Cena], pak bude zpětné odkoupení provedeno [vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené Realizační Cenou; Částka Zpětného Odkoupení však není vyšší než Nominální Hodnota.] [vyplacením Částky Zpětného Odkoupení odpovídající Nominální Hodnotě.]</p> <p>[Pokud nastal Příklad Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je nižší než Realizační Cena], pak bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]]</p> <p><b><u>[Typ produktu 15: V případě Cenných Papírů Inkasovaných v Hotovosti (Cash Collect Securities) platí následující:</u></b></p> <p>Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti rozhodujícím způsobem závisí na hodnotě Podkladových Aktiv (jak jsou definovány v bodě C.20). Pokud se hodnota Podkladových Aktiv zvýší, zvyšuje se obvykle i hodnota Cenných Papírů. Pokud hodnota Podkladových Aktiv poklesne, klesá obvykle i hodnota Cenných Papírů.</p> <p>Zpětný odkup v Den Splatnosti závisí na hodnotě R (konečné) (jak je definována v bodě C.19). [Kromě toho Cenné Papíry umožňují vyplacení Doplatku (k) v každý Den Vyplacení Doplatku (k) (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách), pokud nastala Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku.]</p> <p>[Držitel Cenných Papírů není vystaven vlivu pohybů směnných kurzů (Quanto).]</p> <p><i>Doplatek (k)</i></p> <p>Vyplacení Doplatku (k) závisí na tom, zda nastane Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku [a Příklad Dosažení Bariéry].</p> <p>Skutečností Opravňující k Vyplacení Doplatku se rozumí případ, kdy je Referenční Cena rovna nebo vyšší než příslušná Hodnota Vyplacení Doplatku (k) (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v příslušný Den Sledování (k).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pokud v některý Den Sledování (k) nastala Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku, vyplácí se v příslušný Den Vyplacení Doplatku (k) příslušný Doplatek (k) po odečtení veškerých případných Doplatků (k) vyplacených v předchozí Dny Vyplacení Doplatku (k).]</li> <li>• Pokud v některý Den Sledování (k) nastala Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku [a nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry], vyplácí se v příslušný Den Vyplacení Doplatku (k) příslušný Doplatek (k).]</li> <li>• Pokud v některý Den Sledování (k) nenastala žádná Skutečnost Opravňující k Vyplacení Doplatku, nevyplácí se v příslušný Den</li> </ul>
--	--	---

		<p> Vyplacení Doplatku (k) žádný Doplatek (k).</p> <p> [Pokud nejpozději v Den Sledování nastal Příklad Dosažení Bariéry, nevyplácí se žádný Doplatek (k) v žádný následující Den Vyplacení Doplatku (k).]</p> <p> <i>Zpětné odkoupení v Den Splatnosti</i></p> <p> Pokud nenastal žádný Příklad Dosažení Bariéry, bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení, která odpovídá Maximální Částce (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).</p> <p> Pokud nastal Příklad Dosažení Bariéry [a hodnota R (konečná) je rovna nebo vyšší než Realizační Cena (jak je specifikována v Konečných Podmínkách)], pak bude zpětné odkoupení provedeno vyplacením Částky Zpětného Odkoupení [odpovídající Nominální Hodnotě násobené hodnotou R (konečnou) a dělené Realizační Cenou. Částka Zpětného Odkoupení však není vyšší než Nominální Hodnota.] [, odpovídající Nominální Hodnotě.]</p> <p> [Pokud nastal Příklad Dosažení Bariéry a hodnota R (konečná) je nižší než Realizační Cena, pak bude zpětné odkoupení provedeno dodáním příslušného množství Podkladového Aktiva vyjádřeného Koeficientem (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) a v relevantních případech vyplacením Peněžitého Doplatku (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách).]</p> <p> Případem Dosažení Bariéry se rozumí případ, kdy [kterákoli uveřejněná cena Podkladového Aktiva je [rovna nebo] nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikována v Konečných Podmínkách) v případě soustavného sledování v průběhu Období Sledování Bariéry (jak je specifikováno v Konečných Podmínkách).] [Referenční Cena v kterýkoliv Den Sledování Bariéry (jak je specifikovaný v Konečných Podmínkách) je nižší než hodnota Bariéry (jak je specifikována v Konečných Podmínkách).]]</p>
C.16	Datum vypršení a splatnosti derivátových cenných papírů - datum realizace nebo konečné referenční datum	<p> Výrazy [„<b>Konečný Den Sledování</b>“] [,] [a] „<b>Den Splatnosti</b>“ [ „<b>První Den Zpětného Odkoupení</b>“, „<b>První Den Výzvy k Odkoupení</b>“] [, příslušný „<b>Den Sledování (k)</b>“ a „<b>Den Předčasné Splatnosti (k)</b>“] jsou specifikovány v tabulce v Příloze tohoto Shrnutí.]</p> <p> [„<b>Den Sledování</b>“ znamená [pátý]<sup>1</sup> [šestý]<sup>2</sup> Bankovní Den předcházející každému Dni Zpětného Odkoupení a každému Dni Výzvy k Odkoupení [a každému Dni Splatnosti].</p> <p> „<b>Den Výzvy k Odkoupení</b>“ znamená poslední Bankovní Den měsíce [Doplnit měsíc(e)] každého roku, počínaje Prvním Dnem Výzvy k Odkoupení (jak je specifikováno v tabulce v Příloze k tomuto Shrnutí).</p> <p> „<b>Den Zpětného Odkoupení</b>“ znamená poslední Bankovní Den měsíce [Doplnit měsíc(e)] každého roku, počínaje Prvním Dnem Zpětného</p>

<sup>1</sup> V případě Non Quanto Cenných Papírů s Předem Stanovenou Splatností (*Non-Quanto Closed End or non-Quanto Open End Securities*) a Cenných Papírů s Předem Stanovenou Splatností Quanto (*Quanto Closed End or Quanto Open End Securities*).

<sup>2</sup> V případě Cenných Papírů s Předem Stanovenou Splatností Compo (*Compo Closed End and Compo Open End Securities*).

		Odkoupení (jak je specifikováno v tabulce v Příloze k tomuto Shrnutí).]
C.17	Popis postupu vypořádání cenných papírů	<p>Veškeré platby [a/nebo dodání Podkladových Aktiv] budou hrazeny [<i>Doplnit</i>] („<b>Hlavní Zástupce pro Platby</b>“). Hlavní Zástupce pro Platby bude splatné částky zasílat [a/nebo dodávat Podkladová Aktiva] do Vypořádacího Systému na příslušné účty depozitních bank pro další převod Držitelům Cenných Papírů.</p> <p>Platba [a dodání] provedené do Vypořádacího Systému zbavuje Emitenta v rozsahu uhrazené částky [a dodání] povinností souvisejících s příslušnými Cennými Papíry.</p> <p>"<b>Vypořádací Systém</b>" znamená [<i>Doplnit</i>].</p>
C.18	Popis metody realizace výnosu z derivátových cenných papírů	<p><u>[V případě Cenných Papírů s peněžitým vypořádáním doplnit:</u></p> <p>Vyplacení Částky Zpětného Odkoupení [v Den Zpětného Odkoupení, ve vztahu k němuž Držitel Cenných Papírů vykonal své Právo na Zpětné Odkoupení nebo v Den Výzvy k Odkoupení, ve vztahu k němuž Emitent vykonal své Právo na Pravidelné Zpětné Odkoupení] [, nebo] [v Den splatnosti] [dle konkrétní situace].]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů vázaných na akcii nebo depozitní certifikát s fyzickým dodáním doplnit následující:</u></p> <p>Vyplacení Částky Zpětného Odkoupení v Den Splatnosti nebo dodání Podkladových Aktiv (a vyplacení případného Peněžitého Doplatku) do pěti Bankovních Dnů po příslušném Dnu splatnosti.]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů s automatickým předčasným zpětným odkoupením platí následující:</u></p> <p>nebo vyplacení příslušné Částky Předčasného Zpětného Odkoupení (k) v příslušný Den Předčasné Splatnosti (k).]</p>
C.19	Realizační cena nebo konečná referenční cena podkladových aktiv	<p><u>[V případě Cenných Papírů se sledováním konečné Referenční Ceny platí následující:</u></p> <p>„<b>R (konečná)</b>“ znamená Referenční Cena (jak je definována v tabulce v Příloze k tomuto shrnutí) v Konečný Den Sledování.]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů se sledováním konečného průměru platí následující:</u></p> <p>„<b>R (konečná)</b>“ znamená rovnoměrně vážený průměr Referenčních Cen (jak jsou definovány v tabulce v Příloze k tomuto shrnutí) specifikovaných v Konečný Den Sledování.</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů s [nejlepší] [nejhorší] výstupní zaznamenanou hodnotou platí následující:</u></p> <p>„<b>R (konečná)</b>“ znamená [nejvyšší] [nejnižší] Referenční Cena (jak je definována v tabulce v Příloze k tomuto shrnutí) v [každý Konečný Den Sledování] [každý [<i>Doplnit příslušné termíny</i>] mezi Prvním Dnem Období s [Nejlepší] [Nejhorší] Výstupní Zaznamenanou Hodnotou (včetně) a Konečným Dnem Sledování (včetně).]</p> <p><u>[V případě Cenných Papírů s Předem Stanovenou Splatností (Leverage) (Closed End (Leverage) Securities) a Cenných Papírů bez Předem Stanovené</u></p>

		<u>Splatnosti (Open End Securities) platí následující:</u> „ <b>Relevantní Referenční Cena</b> “ znamená Referenční Cenu (jak je definována v tabulce v Příloze k tomuto shrnutí) v příslušný Den Sledování bezprostředně předcházející příslušnému Dni Zpětného Odkoupení nebo příslušnému Dni Výzvy k Zpětnému Odkoupení [nebo Dni Splatnosti], dle konkrétní situace.]
C.20	Druh podkladových aktiv a popis místa, kde lze údaje o podkladových aktivech nalézt	[Akcie] [depozitní stvrzenky] [index] [komodita] [smlouva typu futures], jež tvoří Podkladové Aktivum, je specifikován v tabulce v Příloze k tomuto shrnutí. Bližší informace o minulých a budoucích výsledcích Podkladového Aktiva a jeho volatility naleznete na Webových Stránkách (případně na jakýchkoli nástupnických webových stránkách), jež jsou specifikovány v tabulce v Příloze k tomuto shrnutí.

## D. RIZIKA

D.2	Hlavní údaje o hlavních rizicích specifických pro Emitenta	<p><i>Potenciální investoři by si měli být vědomi, že v případě výskytu některého z níže uvedených rizikových faktorů může hodnota cenných papírů poklesnout a že mohou utrpět i <b>úplnou ztrátu</b> své investice.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Makroekonomické riziko Rizika vyplývající ze zhoršení makroekonomického vývoje a/nebo zhoršení situace na finančních trzích nebo z geopolitické nejistoty.</li> <li>• Systémové riziko Rizika vyplývající z narušení nebo kolapsu fungování finančního systému nebo jeho částí.</li> <li>• Úvěrové riziko (i) Rizika vyplývající ze změn v úvěrovém hodnocení některé smluvní strany (dlužník, protistrana, emitent nebo stát); (ii) Rizika vyplývající ze zhoršení celkové ekonomické situace a negativních dopadů na poptávku po úvěrech a na solventnost dlužníků HVB Group; (iii) Rizika vyplývající z poklesu hodnoty zajištění úvěrů; (iv) Rizika vyplývající z obchodování s deriváty; (v) Rizika vyplývající z úvěrové angažovanosti v rámci Skupiny; (vi) Rizika vyplývající ze státních dluhopisů držených bankou.</li> <li>• Tržní riziko (i) Riziko ve vztahu k obchodním a bankovním účetním výkazům vyplývající ze zhoršení podmínek na trhu; (ii) Úrokové a kurzové riziko vyplývající z obecné bankovní činnosti.</li> <li>• Riziko likvidity (i) Riziko, že banka nebude schopna plnit své platební závazky v plné výši nebo v řádných termínech splatnosti; (ii) Rizika vyplývající z obstarávání likvidity; (iii) Rizika vyplývající z převodů likvidity v rámci Skupiny; (iv) Riziko tržní likvidity.</li> <li>• Provozní riziko (i) Riziko ztrát vyplývajících ze selhání interních postupů nebo systémů, selhání lidského faktoru nebo externích vlivů; (ii) IT rizika; (iii) Rizika vyplývající z podvodů; (iv) Právní a daňová rizika; (v) Rizika vyplývající z nedodržení předpisů.</li> </ul>
-----	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Obchodní riziko</b> Rizika ztrát vyplývající z neočekávaných negativních změn v objemu obchodování a/nebo marží.</li> <li>• <b>Riziko související s nemovitostmi</b> Riziko ztrát vyplývající ze změn tržní hodnoty nemovitostí v portfoliu HVB Group.</li> <li>• <b>Riziko související s finančními investicemi</b> Riziko poklesu hodnoty investičního portfolia HVB Group.</li> <li>• <b>Riziko poškození dobré pověsti</b> Riziko nepříznivých dopadů na zisk a ztráty v důsledku negativní reakce dotčených stran na základě změny vnímání banky.</li> <li>• <b>Strategické riziko</b> (i) Riziko vyplývající z pomalé reakce managementu na významné trendy vývoje v bankovním sektoru nebo z nesprávných závěrů v souvislosti s těmito trendy; (ii) Rizika vyplývající ze strategické orientace obchodního modelu HVB Group; (iii) Rizika vyplývající z konsolidace bankovního trhu; (iv) Rizika vyplývající z měnících se podmínkách soutěže v německém finančním sektoru; (v) Rizika vyplývající ze změny hodnocení HVB.</li> <li>• <b>Regulační riziko</b> (i) Rizika vyplývající ze změn regulačního a legislativního prostředí pro HVB Group; (ii) Rizika vyplývající ze zavádění nových poplatků a daní zaměřených na stabilizaci finančních trhů a na dosažení toho, aby se banky podílely na nákladech finanční krize; (iii) Rizika související s potenciálními nápravnými opatřeními nebo reorganizací.</li> <li>• <b>Penzijní riziko</b> Riziko, že poskytovatel penzijního pojištění bude nucen použít další kapitál na splnění přijatých závazků v souvislosti s penzijními programy.</li> <li>• <b>Rizika vyplývající z outsourcingu</b> Typ křížového rizika, které se projevuje zejména na následujících typech rizik: provozní riziko, riziko poškození dobré pověsti, strategické riziko, obchodní riziko, úvěrové riziko, tržní riziko a riziko likvidity.</li> <li>• <b>Rizika vyplývající z koncentrace rizik a příjmů</b> Rizika vyplývající z koncentrace rizik a příjmů naznačují zvýšený potenciál ztrát a představují pro banku riziko z hlediska obchodní strategie.</li> <li>• <b>Rizika vyplývající z opatření pro zátěžové testy nařízených HVB Group</b> Na obchodní výsledky HVB Group by mohly mít negativní vliv špatné výsledky zátěžových testů HVB Group, HVB, UniCredit S.p.A. nebo některé z finančních institucí, s nimiž tyto společnosti uzavírají obchody.</li> <li>• <b>Rizika vyplývající z neodpovídajících modelů měření rizik</b> Je možné, že interní modely HVB Group by mohly být na základě provedeného šetření nebo posuzování ze strany regulačních orgánů vyhodnoceny jako neodpovídající nebo že by tyto modely mohly podcenit stávající rizika.</li> <li>• <b>Neidentifikovaná / neočekávaná rizika</b> HVB Group by mohla utrpět větší ztráty, než bylo vypočteno pomocí stávající metodiky řízení rizik, nebo ztráty, které byly při výpočtech zcela opomenuty.</li> </ul>
--	--	---

D.6	Hlavní údaje o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry	<p>Emitent zastává názor, že hlavní rizika popsaná níže mohou mít ve vztahu k Držitelům Cenných Papírů negativní dopad na hodnotu Cenných Papírů a/nebo na výši vyplacených částek (včetně předání určitého množství Podkladových Aktiv nebo jejich součástí, jež má být předáno) na základě Cenných Papírů a/nebo na možnost Držitelů Cenných Papírů prodat Cenné Papíry za rozumnou cenu ještě před jejich datem splatnosti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potenciální střet zájmů</b></li> </ul> <p>Riziko střetu zájmů (jak je popsáno v bodě E.4) souvisí s možností, že Emitent, distributoři nebo některá z jejich spřízněných osob mohou v souvislosti s určitými funkcemi nebo transakcemi prosazovat zájmy, jež mohou být v rozporu se zájmy Držitelů Cenných Papírů nebo nemusí jejich zájmy zohledňovat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hlavní rizika související s Cennými Papíry</b></li> </ul> <p><b><i>Hlavní rizika související s trhem</i></b></p> <p>Za určitých okolností nemusí být Držitelé Cenných Papírů schopni prodat své Cenné Papíry před dnem splatnosti, a to buď vůbec, nebo za adekvátní cenu.</p> <p>Tržní cena Cenných Papírů bude ovlivněna důvěryhodností Emitenta a celou řadou dalších faktorů (např. směnnými kurzy, aktuálními úvěrovými sazbami a výší výnosů, trhem obdobných cenných papírů, všeobecnými ekonomickými, politickými a cyklickými podmínkami, obchodovatelností Cenných Papírů a také faktory souvisejícími s Podkladovými Aktivy) a může být podstatně nižší než Nominální Hodnota nebo Kupní Cena.</p> <p>Držitelé Cenných Papírů se nemohou spoléhat na to, že budou schopni vytvořit dostatečné zajištění proti cenovým rizikům vznikajícím v kterémkoli okamžiku v souvislosti s Cennými Papíry.</p> <p><b><i>Hlavní rizika související s Cennými Papíry obecně</i></b></p> <p>Může se stát, že Emitent přestane plnit své povinnosti a závazky v souvislosti s Cennými Papíry, a to buď zcela nebo zčásti, např. v případě insolvence Emitenta nebo v důsledku zásahů ze strany vládních nebo regulačních orgánů. Program ochrany vkladů ani jiný obdobný program náhrad neposkytuje ochranu proti tomuto typu rizika.</p> <p>Investice do Cenných Papírů může být pro potenciálního investora nezákonná, nevýhodná nebo nevhodná s ohledem na jeho znalosti nebo zkušenosti a také na jeho finanční potřeby. Skutečná výše návratnosti investic do Cenných Papírů může být nižší, nebo může být nulová nebo dokonce záporná (např. v důsledku nepředvídaných nákladů v souvislosti s nákupem, držením a prodejem Cenných Papírů, poklesu hodnoty peněz v budoucnosti (inflace) nebo v důsledku daňových dopadů). Částka zpětného odkoupení může být nižší než Emisní Cena nebo příslušná kupní cena a za určitých okolností nemusí být vyplácen žádný úrok ani jiné průběžně vyplácené částky.</p> <p>Může se stát, že výnosy z Cenných Papírů nebudou dostačující k výplatě úroků nebo jistiny na základě finančního nákupu Cenných Papírů a že budou vyžadovat další kapitál.</p> <p><b><i>Rizika související s Cennými Papíry vázanými na Podkladová Aktiva</i></b></p> <p><b><i>Rizika vyplývající z vlivu Podkladových Aktiv nebo jejich součástí na tržní hodnotu Cenných Papírů</i></b></p> <p>Tržní hodnota Cenných Papírů a výše částek vyplacených na základě Cenných Papírů podstatným způsobem závisí na ceně Podkladových Aktiv. Budoucí cenový vývoj Podkladových Aktiv nebo jejich součástí však nelze</p>
-----	--	--

	<p>s jistotou předvídat. Kromě toho je tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna celou řadou faktorů souvisejících s Podkladovými Aktivy.</p> <p><i>Rizika vyplývající ze skutečnosti, že sledování Podkladových Aktiv nebo jejich součástí se provádí pouze v určité dny nebo v určitý čas</i></p> <p>V důsledku skutečnosti, že sledování Podkladových Aktiv nebo jejich součástí se provádí pouze v určité dny, v určitý čas nebo v určitá období, mohou být částky vyplácené na základě Cenných Papírů výrazně nižší, než by naznačovala cena Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</p> <p><i>Rizika související s otevřenou strukturou</i></p> <p>Cenné Papíry mohou být vydány bez pevně stanovené splatnosti. Držitelé Cenných Papírů v takovém případě nemají nárok na vyplacení hodnoty Cenných Papírů, dokud Emitent nevyužije svého Práva na Pravidelné Odkoupení nebo dokud Držitel Cenných Papírů nevyužije svého Práva na Zpětné Odkoupení.</p> <p><i>Rizika související s podmíněnou minimální platbou</i></p> <p>V případech, kdy je v souvislosti se zpětným odkupem poskytována podmíněná minimální platba, mohou Držitelé Cenných Papírů přijít o celou svou investici nebo její podstatnou část, pokud se cena Podkladových Aktiv nebo jejich součástí bude vyvíjet pro Držitele Cenných Papírů nepříznivě nebo pokud dojde k ukončení platnosti Cenných Papírů, jejich odkupu nebo prodeji před jejich dnem splatnosti.</p> <p><i>Rizika související s podmíněnou platbou</i></p> <p>Vyplacení a/nebo výše takových plateb závisí na výsledcích Podkladových Aktiv nebo jejich součástí a může být také velice nízká nebo dokonce nulová.</p> <p><i>Rizika vyplývající z dopadů nastavených prahových hodnot nebo limitů</i></p> <p>Určité částky mohou být splatné pouze v případě dosažení určitých prahových hodnot nebo limitů nebo v případě vzniku jiných skutečností.</p> <p><i>Rizika související s Případy Dosažení Bariéry</i></p> <p>Pokud nastane některý Případ Dosažení Bariéry, může dojít zejména k tomu, že propadne podmíněná minimální platba nebo vyplacení Doplatku, že dojde ke stanovení maximální výše potenciální návratnosti z Cenných Papírů, že bude provedeno fyzické vypořádání a že Držitel Cenných Papírů přijde o svůj investovaný kapitál nebo jeho část.</p> <p><i>Rizika související s Realizační Cenou</i></p> <p>Držitelé Cenných Papírů se mohou podílet buď v menší míře na příznivém vývoji nebo ve větší míře na nepříznivém vývoji Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</p> <p><i>Rizika související s Maximální Částkou</i></p> <p>Potenciální návratnost investice do Cenných Papírů může být omezena.</p> <p><i>Rizika související s Poměrem</i></p> <p>Důsledkem použití poměru může být, že Cenný Papír bude z ekonomického hlediska podobný přímé investici do příslušných Podkladových Aktiv nebo jejich součástí, nicméně v jiných ohledech nebude s takovou přímou investicí plně srovnatelný.</p> <p><i>Reinvestiční riziko</i></p> <p>Držitelé Cenných Papírů mohou reinvestovat pouze částku jistiny obdrženou za předčasný zpětný odkup Cenných Papírů při méně příznivých podmínkách.</p> <p><i>Rizika související se Skutečnostmi Opravňujícími k Předčasnému Zpětnému</i></p>
--	---

	<p><i>Odkoupení</i></p> <p>Držitel Cenných Papírů se nebude podílet na budoucích výsledcích Podkladových Aktiv nebo jejich součástí ani nebude mít po předčasném zpětném odkoupení nárok na žádné další platby na základě Cenných Papírů. Částka předčasného zpětného odkupu může být nižší než Emisní Cena nebo Kupní Cena.</p> <p><i>Rizika související s Případy Dosažení Bariéry v souvislosti se Skutečností Opravňující k Předčasnému Zpětnému Odkoupení</i></p> <p>Držitel Cenných Papírů může přijít o možnost získat Částku Předčasného Zpětného Odkoupení.</p> <p><i>Měnová a Kurzová rizika ve vztahu k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástem</i></p> <p>Pokud jsou Podkladová Aktiva nebo jejich součástí denominována v jiné než Určené Měně, existuje Kurzové riziko, pokud není takové riziko v příslušných Konečných Podmínkách vyloučeno.</p> <p><i>Rizika související s reverzní strukturou</i></p> <p>V případě Cenných Papírů s reverzní strukturou hodnota Cenných Papírů klesá, pokud se zvyšuje cena Podkladových Aktiv nebo jejich součástí. Kromě toho je omezen potenciální výnos z těchto Cenných Papírů.</p> <p><i>Rizika související s Cennými Papíry s pevně stanovenou sazbou</i></p> <p>Tržní hodnota Cenných Papírů s pevně stanovenou sazbou může silně kolísat, v závislosti na kolísání úrokových sazeb na kapitálových trzích.</p> <p><i>Rizika související s Cennými Papíry s pohyblivou sazbou</i></p> <p>Držitelé Cenných Papírů jsou vystaveni riziku pohyblivých úrokových sazeb a nejistých výnosů z úroků.</p> <p><i>Zvláštní rizika související s referenčními sazbami</i></p> <p>Výsledky podkladových referenčních sazeb jsou ovlivněny celou řadou faktorů. Referenční sazby, které slouží jako podkladové aktivum, nemusí být k dispozici po celou dobu platnosti Cenných Papírů.</p> <p><i>Rizika vyplývající z omezení úrokové sazby maximální úrokovou sazbou</i></p> <p>Může dojít k omezení výplat pohyblivých úrokových sazeb.</p> <p><i>Rizika vyplývající z Práva Emitenta na Pravidelné Odkoupení</i></p> <p>Cenné Papíry, s nimiž je spojeno právo Emitenta na zpětné odkoupení, může Emitent dle vlastního uvážení v určitá data výzvy ke zpětnému odkoupení odkoupit. Pokud je cena Podkladového Aktiva nebo jeho součástí k příslušnému datu výzvy ke zpětnému odkoupení nepříznivá, může Držitel Cenných Papírů utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu svého investovaného kapitálu.</p> <p><i>Rizika vyplývající z Práva Držitelů Cenných Papírů na Zpětné Odkoupení</i></p> <p>Cenné Papíry, s nimiž je spojeno právo Držitelů Cenných Papírů na zpětné odkoupení, mohou být Držiteli Cenných Papírů v určitá data odprodány zpět. Pokud je cena Podkladového Aktiva nebo jeho součástí k příslušnému datu realizace uvedeného práva nepříznivá, může Držitel Cenných Papírů utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu svého investovaného kapitálu.</p> <p><i>Rizika související se Skutečnostmi Vedoucími k Úpravám</i></p> <p>Úpravy mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu a budoucí výsledky Cenných Papírů a také na částky vyplácené na základě Cenných Papírů. Skutečnosti Vedoucí k Úpravám mohou také vést k mimořádnému předčasnému zpětnému odkoupení Cenných Papírů.</p>
--	---



	<p><i>Rizika související se Skutečnostmi Opravňujícími k Žádosti o Odkoupení</i></p> <p>V případě vzniku Skutečnosti Opravňující k Žádosti o Odkoupení je Emitent oprávněn předložit mimořádnou žádost o odkoupení Cenných Papírů za jejich tržní cenu. Pokud je tržní cena Cenných Papírů v době předložení mimořádné žádosti o odkoupení nižší než Emisní Cena nebo Kupní Cena, utrpí příslušný Držitel Cenných Papírů buď částečnou nebo úplnou ztrátu svého investovaného kapitálu, i kdyby Cenné Papíry zaručovaly podmíněnou minimální platbu.</p> <p><i>Rizika související s Případy Narušení Trhu</i></p> <p>Zástupce pro Výpočty může dle vlastního rozumného uvážení odložit ocenění a platby. Držitelé Cenných Papírů nejsou oprávněni požadovat vyplacení úroků v důsledku takové opožděné platby.</p> <p><i>Rizika související s Fyzickým Vypořádáním</i></p> <p>Cenné Papíry mohou být odkoupeny v den splatnosti předáním příslušného množství Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Hlavní rizika související s Podkladovými Aktivy nebo jejich součástmi</b></li> </ul> <p><i>Všeobecná rizika</i></p> <p><i>Neexistence vlastnického práva k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástem</i></p> <p>Podkladová Aktiva nebo jejich součásti nebudou v držení Emitenta ve prospěch Držitelů Cenných Papírů, takže Držitelé Cenných Papírů nezískají ve vztahu k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástem žádná práva spojená s vlastnictvím (např. hlasovací práva, práva na vyplacení dividend nebo jiných forem rozdělení zisku či další práva).</p> <p><b>[Hlavní rizika související s akciemi</b></p> <p>Výsledky Cenných Papírů Vázaných na Akcie závisí na výsledcích příslušných akcií, jež mohou být ovlivněny určitými faktory. Výplaty dividend mohou mít pro Držitele Cenných Papírů negativní důsledky. [Držitelé depozitních certifikátů mohou ztratit svá práva k podkladovým akciím vyplývající k účastnických certifikátů.]</p> <p><b>[Hlavní rizika související s indexy</b></p> <p>Výsledky Cenných Papírů Vázaných na Index závisí na výsledcích příslušných indexů, jež do značné míry závisí na složení a výsledcích jednotlivých součástí takových indexů. Emitent nemusí mít vliv ani na příslušný index ani na jeho koncepci. Pokud Emitent ve vztahu k danému indexu zároveň působí jako garant nebo zástupce pro výpočty, může to vést ke střetu zájmů. Obecně platí, že garant indexu nenesou odpovědnost. Index může být obecně kdykoli měněn, zrušen nebo nahrazen jakýmkoli novým indexem. Držitelé Cenných Papírů se nemusí vůbec nebo se mohou jen zčásti podílet na výplatách dividend a jiných formách rozdělení zisku ve vztahu k jednotlivým součástem indexu. Pokud index obsahuje i faktor poměru zadluženosti k vlastnímu kapitálu, nesou investoři vyšší riziko ztrát. Indexy mohou být silněji negativně ovlivněny nepříznivým vývojem v určité zemi nebo v určitém odvětví. Indexy mohou zahrnovat poplatky, které mají negativní dopad na jejich celkové výsledky.</p> <p><b>[Hlavní rizika související se smlouvami typu futures</b></p> <p>Výsledky Cenných Papírů Vázaných na Smlouvy Typu Futures závisí především na výsledcích příslušných Smluv Typu Futures, jež jsou ovlivňovány různými faktory. Cenové rozdíly (např. v případě roll over) ve vztahu k různým podmínkám mohou mít negativní dopad na Cenné Papíry.</p>
--	--

		<p>Kromě toho se ceny Smluv Typu Futures mohou výrazným způsobem lišit od spotových cen.]</p> <p><b>[Hlavní rizika související s komoditami]</b></p> <p>Výsledky Cenných Papírů vázaných na komodity závisí na výsledcích příslušných komodit, jež jsou ovlivňovány různými faktory. Investice do komodit je spojena s vyššími riziky než investice do jiných kategorií aktiv. Obchodování v celosvětovém měřítku téměř nepřetržitě v různých časových pásmech může vést k různým cenám na různých místech, přičemž všechny tyto ceny nejsou vždy relevantní pro výpočet výsledků Cenných Papírů.]</p> <p><b>Cenné Papíry nejsou kapitálově chráněny. Investoři mohou utrpět ztráty na hodnotě celé své investice nebo některé její části.</b></p>
--	--	--

## E. NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a využití výnosů, pokud je odlišné od generování zisku a/nebo zajištění proti určitým rizikům	Není relevantní; čistý výnos z každé emise Cenných Papírů bude Emitentem použit pro obecné obchodní účely.
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>[Den první veřejné nabídky <i>[Doplnit]</i>]</p> <p>[Začátek nové veřejné nabídky: <i>[Doplnit]</i> [(pokračování veřejné nabídky již dříve emitovaných cenných papírů)] [(navýšení nabídky již dříve emitovaných cenných papírů)].]</p> <p>[Cenné Papíry jsou [nejprve] nabízeny v průběhu Období Upisování [, a následně po jeho skončení]. Období Upisování: <i>[Doplnit počáteční datum období upisování]</i> až <i>[Doplnit konečné datum období upisování]</i>.]</p> <p>[Veřejná nabídka bude uskutečněna ve [Francii][,] [a] [Itálii] [,] [a] [Lucembursku][,] [a] [České republice] [a] [Polsku].]</p> <p>[Nejmenší převoditelná jednotka je <i>[Doplnit]</i>.]</p> <p>[Nejmenší obchodovatelná jednotka je <i>[Doplnit]</i>.]</p> <p>[Cenné Papíry budou nabídnuty [kvalifikovaným investorům][,] [a/nebo] [drobným investorům] [a/nebo] [institucionálním investorům] [formou [soukromého umístění] [veřejné nabídky]] [finančními zprostředkovateli].]</p> <p>[Ke dni [první veřejné nabídky] [zahájení nové veřejné nabídky] budou Cenné Papíry popsány v Konečných Podmínkách nabízeny soustavně.]</p> <p>[Soustavná nabídka bude probíhat za aktuální poptávkové ceny stanovené Emitentem.]</p> <p>[Emitent může veřejnou nabídku kdykoli ukončit bez uvedení důvodu.]</p> <p>[Neprobíhá žádná veřejná nabídka. Cenné Papíry budou přijaty k obchodování na organizovaném trhu.]</p> <p>[Žádost o kotaci [bude] [byla] podána k datu <i>[Doplnit předpokládané datum]</i> na následujících trzích: <i>[Doplnit relevantní trh(y)]</i>.]</p> <p>[Cenné Papíry jsou již obchodovány na následujících trzích: <i>[Doplnit relevantní trh(y)]</i>.]</p>
E.4	Zájmy	Kterýkoli z distributorů a/nebo jejich spřízněných osob může být

	<p>podstatné pro emisi/nabídku, včetně střetu zájmů</p>	<p>zákazníkem a dlužníkem Emitenta a jeho spřízněných osob. Kterýkoli z takových distributorů a jejich spřízněných osob může se dále buď v současné době nebo v budoucnosti podílet na transakcích v oblasti investičního a/nebo komerčního bankovníctví s Emitentem a jeho spřízněnými osobami nebo jim poskytovat služby v rámci běžné obchodní činnosti.</p> <p>[Pokud jde o obchodování Cenných Papírů, existuje u Emitenta střet zájmů, neboť současně působí též jako Tvůrce Trhu na <i>[Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)]</i>]; [kromě toho] [společnost <i>[Doplnit název]</i>, v níž má UniCredit S.p.A. – Holdingová Společnost UniCredit Bank AG, jakožto Emitenta, majetkovou účast, organizuje a řídí <i>[Doplnit příslušný regulovaný nebo jiný ekvivalentní trh (trhy)]</i>.] [Emitent je také aranžérem a Zástupcem pro Výpočty ve vztahu k Cenným Papírům.] [Emitent nebo kterýkoli z jeho spřízněných osob mohou působit jako zástupci pro výpočty nebo zástupci pro platby.]</p> <p>Kromě toho může ve vztahu k Emitentovi nebo osobám pověřeným realizací nabídky dojít ke střetu zájmů z následujících důvodů:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitent určuje Emisní Cenu.</li> <li>• Emitent a jedna z jeho spřízněných osob působí jako Tvůrce Trhu Cenných Papírů (přestože k tomu nejsou povinni).</li> <li>• Distributoři mohou od Emitenta dostávat pobídky.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterýkoli z jejich spřízněných osob působí ve vztahu k Cenným Papírům jako Zástupce pro Výpočty nebo jako Zástupce pro Platby.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterýkoli z jejich spřízněných osob mohou být kdykoli zapojeni do transakcí na svůj vlastní účet nebo na účet svých klientů majících dopad na likviditu nebo na cenu Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a jejich spřízněné osoby mohou vydat cenné papíry ve vztahu k Podkladovým Aktivům nebo jejich součástí, ve vztahu k nimž již byly dříve vydány jiné cenné papíry.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterýkoli z jejich spřízněných osob mohou mít v držení nebo získat podstatné informace týkající se Podkladových Aktiv nebo jejich součástí (včetně veřejně nepřístupných informací) v souvislosti se svou obchodní činností nebo jinak.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterýkoli z jejich spřízněných osob se mohou podílet na obchodní činnosti emitenta Podkladových Aktiv nebo jejich součástí, jeho spřízněných osob, konkurentů nebo ručitelů.</li> <li>• Emitent, kterýkoli Distributor a kterýkoli z jejich spřízněných osob mohou rovněž působit jako členové bankovního syndikátu, jako finanční poradci nebo jako banka některého garanta nebo emitenta některých Podkladových Aktiv nebo jejich součástí.</li> <li>• [Emitent nebo některá z jeho spřízněných osob působí jako garant indexu, zástupce pro výpočet indexu, poradce pro index nebo člen výboru pro index.]</li> </ul>
--	---	--

E.7	Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem nebo distributorem	<p>[Prodejní Koncese: [Vstupní poplatek ve výši [Doplnit] je zahrnut v Emisní Ceně.] [Doplnit podrobnosti]]</p> <p>[Další Poplatky: [Doplnit podrobnosti]]</p> <p>[Není relevantní. Emitent ani distributor nebudou investorovi účtovat žádné takové náklady. Je však možné, že budou účtovány další náklady, jako např. poplatky za úschovu nebo transakční poplatky.]</p>
-----	--	---

## PŘÍLOHA SHRNU TÍ PROSPEKTU

[WKN] [ISIN] (C.1)	Referen-ční Cena (C.19)	[Konečný Den / Dny Sledování] (C.16)]	[Den [Prvního] Zpětného Odkoupení (C.16)]	Den splat- nosti (C.16)	[k (C.16) ]	[Den Sledování (k) (C.16)]	[Den Předčasné Splatnosti (k) (C.16)]	[Den [První] Výzvy k Odkoupení (C.16)]	Podkladové Aktivum (C.20)	Webové Stránky (C.20)
[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Dopl nit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit]	[Doplnit jméno a ISIN, je-li relevantní]	[Doplnit]