

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

PODSUMOWANIE PROGRAMU EMISJI

Niniejsze podsumowanie zawiera informacje objęte obowiązkiem ujawnienia, zwane elementami („Elementy”). Elementy te podzielono na rozdziały oznaczone literami od A do E (A.1 – E.7). W podsumowaniu zawarte są wszystkie Elementy wymagane w podsumowaniach sporządzanych dla tego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta. Brak ciągłości w numeracji Elementów wynika z braku obowiązku uwzględnienia niektórych Elementów. Mimo że dany Element wymaga zamieszczenia w podsumowaniu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, istnieje prawdopodobieństwo, że przedstawienie istotnych informacji na temat takiego Elementu nie będzie możliwe. W takim przypadku podsumowanie zawiera krótki opis Elementu z dopiskiem „nie dotyczy”.

W odniesieniu do Papierów Wartościowych objętych Programem Emisji podsumowanie zawiera opcje wyboru, oznaczone nawiasami kwadratowymi lub kursywą (inne niż poszczególne tłumaczenia określonych terminów prawnych), oraz symbole zastępcze. Podsumowania poszczególnych emisji Papierów Wartościowych zawierać będą opcje wyboru właściwe dla danej emisji Papierów Wartościowych w myśl obowiązujących Warunków Końcowych, a informacje nieuwzględnione w tym podsumowaniu zostaną uzupełnione w oparciu o informacje zawarte w obowiązujących Warunkach Końcowych.

A. Wstęp i ostrzeżenia

A.1 Ostrzeżenie

Podsumowanie to („**Podsumowanie**”) należy rozumieć jako wprowadzenie do niniejszego prospektu emisyjnego („**Prospekt**”), sporządzonego w związku z Programem Strukturyzowanych Papierów Wartościowych („**Program**”).

Decyzję o inwestycji w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem („**Papiery Wartościowe**”) inwestor powinien podjąć w oparciu o treść całego Prospektu.

W przypadku dochodzenia przed sądem roszczeń w związku z informacjami zawartymi w Prospekcie zgodnie z ustawodawstwem państw członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego przed rozpoczęciem postępowania sądowego inwestor jako powód może zostać obciążony kosztami tłumaczenia Prospektu.

Raiffeisen Centrobank AG („**Raiffeisen Centrobank**”) Tegetthoffstraße 1, 1010 Wiedeń, Austria (występujący w charakterze emitenta na podstawie Programu, „**Emitent**”), który przedłożył niniejsze Podsumowanie wraz z każdym jego tłumaczeniem, ponosi wyłączną odpowiedzialność cywilną wynikającą z tego Podsumowania, jednakże tylko wówczas, gdy Podsumowanie jest mylące, nieprecyzyjne lub niespójne z pozostałymi częściami Prospektu, bądź gdy podczas rozpatrywania Podsumowania łącznie z pozostałymi częściami Prospektu nie dostarcza ono kluczowych informacji stanowiących punkt wyjścia dla inwestorów rozważających inwestycje w takie Papiery Wartościowe.

A.2 Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu przez pośredników finansowych w celu późniejszej odsprzedaży

Emitent wyraża zgodę na to, aby wszystkie instytucje kredytowe oraz firmy inwestycyjne w rozumieniu Dyrektywy 2013/36/UE, działające jako pośrednicy finansowi dokonujący późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych (łącznie „**Pośrednicy Finansowi**”), korzystały z niniejszego Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych objętych

lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych. Informacje o okresie obowiązywania oferty, w którym pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania papierów wartościowych oraz na który została udzielona zgoda na wykorzystanie Prospektu. Wszelkie inne jednoznaczne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda i które są istotne dla wykorzystania niniejszego Prospektu.

Programem w odpowiednim okresie obowiązywania oferty (określonym w obowiązujących Warunkach Końcowych), w którym może nastąpić późniejsza odsprzedaż lub ostateczne plasowanie danych Papierów Wartościowych, jednak pod warunkiem, że Prospekt Emisyjny Podstawowy będzie nadal obowiązywał zgodnie z § 6a austriackiej ustawy o rynku kapitałowym (*Kapitalmarktgesetz*), wdrażającej postanowienia Dyrektywy Prospektowej.

Zgoda Emitenta na wykorzystanie Prospektu w celu późniejszej odsprzedaży lub ostatecznego plasowania Papierów Wartościowych przez Pośredników Finansowych została udzielona pod warunkiem, że (i) potencjalni inwestorzy otrzymają Prospekt Emisyjny Podstawowy, każdy jego załącznik oraz właściwe Warunki Końcowe, (ii) każdy z Pośredników Finansowych zagwarantuje, że będzie korzystał z Prospektu Emisyjnego Podstawowego, wszystkich jego załączników oraz właściwych Warunków Końcowych zgodnie z wszelkimi obowiązującymi ograniczeniami sprzedaży określonymi w tymże Prospekcie Emisyjnym Podstawowym oraz zgodnie z wszelkimi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w danej jurysdykcji oraz (iii) plasowanie lub ostateczna odsprzedaż odbędą się w zgodzie z obowiązującymi wymogami w zakresie zarządzania produktami zgodnie z MiFID II określonymi w kluczowych informacjach dla inwestorów (dostępnych na stronie internetowej Emitenta) i/lub przekazanych przez Emitenta na żądanie.

W obowiązujących Warunkach Końcowych Emitent może określić dalsze warunki, od których uzależniona będzie zgoda i które są istotne dla wykorzystania niniejszego Prospektu.

Uwaga wyróżniona wytłuszczonym drukiem informująca inwestorów o tym, że w przypadku oferty składanej przez pośrednika finansowego pośrednik ten ma obowiązek poinformować inwestorów o warunkach oferty w chwili jej składania.

W przypadku składania oferty przez dalszego pośrednika finansowego pośrednik ten zobowiązany jest do poinformowania inwestorów o warunkach oferty w chwili jej składania.

Uwaga wyróżniona wytłuszczonym drukiem informująca inwestorów, że każdy pośrednik finansowy korzystający z prospektu zobowiązany jest do zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia, że korzysta z prospektu na podstawie udzielonej mu zgody oraz zgodnie z warunkami, od których zgoda ta jest uzależniona.

Każdy dalszy pośrednik finansowy korzystający z Prospektu zobowiązany jest do zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia, że korzysta z Prospektu na podstawie udzielonej mu zgody oraz zgodnie z warunkami, od których zgoda ta jest uzależniona.

B. Emitent

- B.1** Nazwa prawna i handlowa Emitenta: Nazwa prawna Emitenta brzmi „Raiffeisen Centrobank AG”, nazwa handlowa brzmi „**Raiffeisen Centrobank**” lub „**RCB**”.
- B.2** Siedziba i forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, oraz kraj lub miejsce rejestracji spółki: Raiffeisen Centrobank to spółka akcyjna (*Aktiengesellschaft*) zorganizowana i działająca zgodnie z przepisami prawa austriackiego, wpisana do rejestru handlowego (*Firmenbuch*) prowadzonego przez Sąd Handlowy dla miasta Wiednia (*Handelsgericht Wien*) pod numerem FN 117507f. Siedziba spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w Wiedniu w Republice Austrii i mieści się pod adresem Tegetthoffstraße 1, 1010 Wiedeń, Austria. W kwietniu 2017 spółka Raiffeisen Centrobank AG otworzyła oddział w Bratysławie (Słowacja) pod nazwą „Raiffeisen Centrobank AG Slovak Branch, pobočka zahraničnej banky”.
- B.4b** Wszelkie znane tendencje mające wpływ na Emitenta oraz branże, w których prowadzi on swoją działalność: Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Raiffeisen Centrobank.
- Raiffeisen Centrobank jest uzależniony od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar jego działalności.
- Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić spółkę Raiffeisen Centrobank od zaostrzonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności.
- B.5** W przypadku Emitenta, który stanowi część grupy – opis grupy i pozycja Emitenta w grupie: Emitent jest instytucją kredytową, która w obrębie austriackiej grupy bankowej Raiffeisen jest wyspecjalizowana w zakresie obrotu akcjami, ich sprzedaży i badania przedsiębiorstw oraz jest emitentem certyfikatów i innych strukturyzowanych papierów wartościowych, jak również prowadzi działalność w Austrii i na lokalnych rynkach Europy Środkowowschodniej.
- Austriacka grupa bankowa Raiffeisen jest grupą bankową, która wywodzi się z Austrii i jest aktywna na rynku Europy Środkowowschodniej. Ponadto jest ona również obecna na wielu międzynarodowych rynkach finansowych i azjatyckich rynkach wschodzących. Grupa obejmuje trzy szczeble organizacji i składa się z samodzielnych lokalnych banków Raiffeisen, ośmiu samodzielnych regionalnych banków Raiffeisen oraz spółki Raiffeisen Bank International AG („**RBI**”).
- RBI jest ostateczną spółką matką Grupy RBI, składającej się ze spółki RBI oraz jej skonsolidowanych spółek córek rozumianych jako całość („**Grupa RBI**”).
- W strukturze grupy instytucji kredytowych RBI (*Kreditinstitutsgruppe*) w rozumieniu § 30 austriackiej Ustawy o bankach (*Bankwesengesetz*) Raiffeisen Centrobank jest podrzędną, a RBI – nadrzędną instytucją kredytową.
- Ponadto Raiffeisen Centrobank należy do Grupy Regulacyjnej RBI, w której ze względu na konsolidację ostrożnościową obliczanie wymogów w zakresie funduszy własnych grupy instytucji kredytowych stosuje się na zasadzie skonsolidowanej.
- Spółką matką Raiffeisen Centrobanku jest RBI, która w ponad

90% znajduje się w posiadaniu lokalnych banków Raiffeisen. Emitent objęty jest skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki RBI.

B.9 W przypadku dokonania prognozy lub oszacowania zysku, należy podać wartość liczbową: Nie dotyczy; brak prognozy lub oszacowania zysku.

B.10 Opis charakteru wszelkich zastrzeżeń zawartych w raporcie z badania sprawozdania finansowego odnoszących się do historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; brak zastrzeżeń.

B.12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe:

	2017	2016
	w tys. EUR (w zaokrągleniu) lub w procentach	
Istotne dane liczbowe i wskaźniki		
Zysk netto z finansowej działalności handlowej	61 338	55 616
Dochód z działalności operacyjnej	59 248	45 704
Koszty operacyjne	(40 134)	(37 146)
Wynik zwykłej działalności operacyjnej	19 081	9 632
Roczny zysk netto	16 576	3 178
Suma bilansowa	3 200 183	2 728 234
Informacje dotyczące banku		
Dopuszczone fundusze własne (kapitał podstawowy)	106 191	105 334
Łączna wartość aktywów ważonych ryzykiem	487 930	437 035
Współczynnik funduszy własnych	21,8%	24,1%

Źródło: Zbadane Raporty Finansowe za lata 2017 i 2016 oraz informacje wewnętrzne Emitenta

Oświadczenie, że od dnia ostatniej publikacji zbadanych sprawozdań finansowych nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw emitenta, lub opis istotnej niekorzystnej zmiany: Od dnia sporządzenia Zbadanych Sprawozdań Finansowych za rok 2017 do dnia publikacji niniejszego Prospektu nie nastąpiła żadna istotna niekorzystna zmiana w odniesieniu do perspektyw Emitenta i jego spółek córek.

Opis istotnych zmian w sytuacji finansowej i handlowej po zakończeniu okresu, do którego odnoszą się historyczne informacje finansowe: Nie dotyczy. Od dnia 31.12.2017 nie nastąpiła żadna istotna zmiana w sytuacji finansowej Emitenta i objętych konsolidacją spółek córek.

- B.13** Opis wszelkich niedawnych wydarzeń dotyczących Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności: Nie dotyczy; w ostatnim czasie nie miały miejsca żadne wydarzenia dotyczące Emitenta, które są istotne dla oceny jego wypłacalności.
- B.14** Wszelkiego rodzaju zależności od innych podmiotów w grupie: RBI, ostateczna spółka matka Raiffeisen Centrobanku, jest udziałowcem pośrednim i w związku z tym ma możliwość wywierania wpływu na Raiffeisen Centrobank, między innymi powołując lub odwołując członków Rady Nadzorczej lub dokonując zmian w statucie spółki na posiedzeniach udziałowców.
- B.15** Opis podstawowej działalności Emitenta: Raiffeisen Centrobank jest instytucją kredytową, która w obrębie Grupy RBI wyspecjalizowana jest w zakresie obrotu akcjami i prowadzi działalność na lokalnych rynkach Europy Środkowowschodniej. Raiffeisen Centrobank oferuje szeroką gamę usług i produktów z zakresu obrotu akcjami i instrumentami pochodnymi oraz z zakresu transakcji związanych z kapitałem własnym, zarówno w obrocie giełdowym, jak i pozagiełdowym. Raiffeisen Centrobank oferuje również zindywidualizowane usługi z zakresu bankowości prywatnej.
- B.16** W zakresie znanym Emitentowi należy wskazać, czy Emitent w sposób bezpośredni lub pośredni znajduje się w posiadaniu lub pod kontrolą innego podmiotu oraz wskazać ten podmiot i określić charakter tej kontroli. Na dzień 31.12.2017 nominalny kapitał zakładowy spółki Raiffeisen Centrobank wynosił 47 598 850 euro i dzielił się na 655 000 akcji zwykłych bez wartości nominalnej. Przeważająca większość akcji w liczbie 654 999 stanowiących 99,9% akcji spółki Raiffeisen Centrobank znajduje się w (pośrednim) posiadaniu Raiffeisen Bank International AG za pośrednictwem RBI KI-Beteiligungs GmbH i jej spółki córki RBI IB Beteiligungs GmbH z siedzibą w Wiedniu. Właścicielem pozostałej akcji (0,1%) jest Lexxus Services Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu, będąca pośrednią spółką córką RBI. Tym samym spółka Raiffeisen Centrobank jest pośrednią spółką córką RBI. Akcje Raiffeisen Centrobank nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych.
- B.17** Ratingi kredytowe emitenta lub jego dłużnych papierów wartościowych na wniosek emitenta lub przy jego współudziale w procesie ratingowym: Nie dotyczy; brak ratingów kredytowych Emitenta i jego dłużnych papierów wartościowych.

C. Papiery Wartościowe

[W przypadku nowych emisji Papierów Wartościowych proszę wprowadzić:]

- C.1** Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych oferowanych i/lub dopuszczonych do obrotu, wraz z wszelkimi numerami identyfikacyjnymi papieru wartościowego. Papiery Wartościowe obejmują [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner (eusipa 1100)] [Certyfikaty Typu Winner (eusipa 1100)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)] [Certyfikaty Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Winner z Barierą (eusipa 1130)] [Certyfikaty Typu Winner z Barierą (eusipa 1130)] [Certyfikaty Gwarantowane (eusipa 1140)] [Certyfikaty Chronione (eusipa 1140)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Step-Up (eusipa 1199)] [Certyfikaty Typu Step-Up (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Step-Down (eusipa 1199)] [Certyfikaty Typu Step-Down (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)] [Certyfikaty Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane

Odwrócone Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)) [Certyfikaty Odwrócone Ekspresowe Typu Safe (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane Zakresowe Typu Winner (eusipa 1199)] [Certyfikaty Zakresowe Typu Winner (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane Typu Stay-Above (eusipa 1199)] [Certyfikaty Typu Stay-Above (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199)] [Certyfikaty Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199)] [Certyfikaty Gwarantowane Bonusowe Typu Safe (eusipa 1199)] [Certyfikaty Bonusowe Typu Safe (eusipa 1199)] [Certyfikaty Dyskontowe (eusipa 1200)] [Certyfikaty Odwrotnie Zamienne (eusipa 1220)] [Chronione Certyfikaty Odwrotnie Zamienne (eusipa 1230)] [Certyfikaty Bonusowe z Limitem Górnym (eusipa 1250)] [Certyfikaty Ekspresowe (eusipa 1260)] [Certyfikaty Twin-Win z Limitem Górnym (eusipa 1299)] [Certyfikaty Bonusowe Odwrócone z Limitem Górnym (eusipa 1299)] [Certyfikaty Typu Inversion (eusipa 1299)] [Odwrócone Certyfikaty Typu Inversion (eusipa 1299)] [Certyfikaty Indeksowe (eusipa 1300)] [Certyfikaty Partycypacyjne (eusipa 1300)] [Certyfikaty Outperformance (eusipa 1310)] [Certyfikaty Bonusowe (eusipa 1320)] [Certyfikaty Twin-Win (eusipa 1340)] [Warranty Kupna (eusipa 2100)] [Warranty Sprzedaży (eusipa 2100)] [Warranty Kupna z Limitem Górnym (eusipa 2110)] [Warranty Sprzedaży z Limitem Górnym (eusipa 2110)] [Certyfikaty Turbo Long (eusipa 2210)] [Certyfikaty Turbo Short (eusipa 2210)] [Certyfikaty Faktorowe (eusipa 2300)] oraz posiadają ISIN [●] [,][i] [niemiecki numer identyfikacyjny papierów wartościowych Wertpapierkennnummer [●]] [kod CFI [●]] [*proszę wprowadzić wszystkie inne obowiązujące numery identyfikacyjne*].

Papiery Wartościowe będą emitowane w formie trwałego podlegającego modyfikacji odcinka zbiorczego na okaziciela. [Przeprowadzając emisję Papierów Wartościowych, Emitent działa za pośrednictwem swojego oddziału na Słowacji.]

[[Wartość Nominalna Papierów Wartościowych stanowi] [Określony Nominał Papierów Wartościowych stanowi] [*proszę wprowadzić nominal/wartość nominalną*] [, jest przedmiotem dopasowań związanych z Opłatą Emitenta.], jest przedmiotem dopasowań w celu Ponownej Inwestycji.], jest przedmiotem dopasowań związanych z Opłatą Emitenta oraz Dopasowań w celu Ponownej Inwestycji.] [[●] % Początkowej Ceny Referencyjnej [, przeliczonej na Walutę Produktu] [, wyrażonej („Quanto”) w Walucie Produktu]].]

- | | | |
|-----|---|---|
| C.2 | Waluta emisji papierów wartościowych: | Walutą Produktu dla Papierów Wartościowych jest [Quanto] [●]. |
| C.5 | Opis wszelkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych: | Papiery Wartościowe są zbywalne zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami oraz obowiązującymi warunkami ogólnymi poszczególnych systemów rozliczeniowych. |
| C.8 | Opis praw z tytułu papierów wartościowych wraz z rankingiem i ograniczeniami tych praw: | <p>Prawa z tytułu Papierów Wartościowych</p> <p>Papiery Wartościowe uprawniają ich posiadaczy do wystąpienia z roszczeniami o wypłatę [odsetek oraz] kwoty wykupu na zasadach szczegółowo określonych w pkt. C.15.</p> |

Status Papierów Wartościowych

Zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Papierów Wartościowych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane na równi względem siebie, jak również względem wszelkich innych niezabezpieczonych i

niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo na mocy obowiązujących przepisów prawa.

Ograniczenia praw

[Emitentowi przysługuje prawo do zażądania przedstawienia Papierów Wartościowych do wcześniejszego wykupu.]

Emitent uprawniony jest do wcześniejszego wykupu Papierów Wartościowych i/lub dopasowania Warunków Emisji Papierów Wartościowych w określonych przypadkach, takich jak na przykład zakłócenia rynku, potencjalne przypadki dopasowania (w tym dywidendy nadzwyczajne z tytułu akcji stanowiących instrumenty bazowe) i/lub nadzwyczajne przypadki wykupu (w tym zakłócenia hedgingu).

- C.11** Informacja, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych równoważnych rynkach, przy czym należy wskazać te rynki:

[Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na [Rynku Urzędowym Wiedeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych] [Nieurzędowym Rynku Regulowanym (EUWAX) Giełdy Papierów Wartościowych w Stuttgarcie] [Nieurzędowym Rynku Regulowanym (SCOACH) Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie] [oraz] [na rynku regulowanym (rynkach regulowanych)] [w Bułgarii] [oraz] [w Chorwacji] [oraz] [w Republice Czeskiej] [oraz] [na Węgrzech] [oraz] [we Włoszech] [oraz] [w Polsce] [oraz] [w Rumunii] [oraz] [w Republice Słowackiej] [oraz] [w Słowenii] [oraz, jeżeli Emitent tak zadecyduje, na dalszych rynkach regulowanych w następujących państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austria, Niemcy, Bułgaria, Chorwacja, Republika Czeska, Węgry, Włochy, Polska, Rumunia, Republika Słowacka oraz Słowenia.]]

[Jeżeli Emitent tak zadecyduje, może ubiegać się o dopuszczenie do obrotu Papierów Wartościowych na rynkach regulowanych w następujących państwach członkowskich Unii Europejskiej: Austria, Niemcy, Bułgaria, Chorwacja, Republika Czeska, Węgry, Włochy, Polska, Rumunia, Republika Słowacka oraz Słowenia.]

[Nie dotyczy; Emitent nie będzie ubiegał się o dopuszczenie do obrotu Papierów Wartościowych na żadnym rynku regulowanym ani innym równoważnym rynku.]

- C.15** Opis sposobu, w jaki wartość instrumentu bazowego (instrumentów bazowych) wpływa na wartość inwestycji, poza przypadkiem gdy nominal papierów wartościowych wynosi przynajmniej 100 000 euro.

Wartość Instrumentu Bazowego wpływa na wartość Papierów Wartościowych, ponieważ [oprocentowanie] [i] [kwota wykupu] Papieru Wartościowego uzależnione/uzależniona jest od Instrumentu Bazowego w następujący sposób:

[Oprocentowanie]

Kwota Odsetek. „**Kwotę Odsetek**” w odniesieniu do [każdego Określonego Nominału] [każdej Wartości Nominalnej] i każdego Okresu Odsetkowego stanowi kwota obliczona w następujący sposób (i która zawsze powinna być równa zero lub większa od zera, a w przypadku gdy taka kwota będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero):

[Określony Nominał] [Wartość Nominalna] x Stopa Procentowa x Konwencja Naliczania Odsetek

Określone specyfikacje dotyczące Oprocentowania

[Początkowa Cena Referencyjna dla Oprocentowania: [●]]

[Początkowa Cena Referencyjna] *[proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa poniżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna”]*

[Początkowa Data Wyceny dla Oprocentowania: [Początkowa Data Wyceny] [(a) do pierwszej Ostatecznej Dacie Wyceny dla Oprocentowania, Początkowa Data Wyceny, a następnie (b) bezpośrednio poprzedzająca Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania.]]

[Konwencja Naliczania Odsetek: [Actual/Actual (ICMA)] [30/360] [30E/360] [Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (stała)] [Actual/360] [Niezależna od Okresu]]

[Zmienna Stopa Procentowa zostanie podzielona przez Początkowy Kurs Wymiany oraz przeliczona z *[proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego]* na *[proszę wprowadzić Walutę Produktu]*.]

[Początkowy Kurs Wymiany: *[proszę wprowadzić kurs wymiany]*]

[Okres Odsetkowy Nr	Data Płatności Odsetek	Stopa Procentowa [w skali roku]
[1.]	[•]	[•]
[2.]	[•]	[•]
[3.]	[•]	[•]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

[Okres Odsetkowy Nr	Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowa nia	Data Płatności Odsetek	Bazowa Stopa Procentowa [w skali roku]	<i>[Proszę wstawić dodatkowe kolumny dla określonych poniżej składników związanych z oprocentowa n, których wartość uzależniona jest od Okresu Odsetkowego, oraz proszę usunąć odpowiedni składnik poniżej][(*)]</i>
[1.]	[•]	[•]	[•]	
[2.]	[•]	[•]	[•]	
[3.]	[•]	[•]	[•]	

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

(*) Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]]

[Ostateczna Data Wyceny dla Oprocentowania •]

[Data Płatności Odsetek: •]

[Bazowa Stopa Procentowa: • [w skali roku] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Stopa Procentowa: • [w skali roku] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Binarna Stopa Procentowa: *[proszę wprowadzić stopę procentową]* % [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do *[proszę wprowadzić stopę procentową]* %.] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Poziom Bariery Oprocentowania: [•] *[[proszę wprowadzić procent]* % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać [podniesiony/obniżony] przez Emitenta do *[proszę wprowadzić procent]* % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.] [, jest przedmiotem Dopasowania Relatywnego

do Fixingu] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Poziom Dolnej Bariery Oprocentowania: [●] [[*proszę wprowadzić procent*] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania] [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać [podniesiony/obniżony] przez Emitenta do [*proszę wprowadzić procent*] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.] [, jest przedmiotem Dopasowania Relatywnego do Fixingu] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Poziom Górnej Bariery Oprocentowania: [●] [[*proszę wprowadzić procent*] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania] [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać [podniesiony/obniżony] przez Emitenta do [*proszę wprowadzić procent*] % Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.] [, jest przedmiotem Dopasowania Relatywnego do Fixingu] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Okres Obserwacji Bariery Oprocentowania: [*proszę wprowadzić okres*]]

[Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania: ●]

[Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●]

[Cena Bazowa dla Oprocentowania: ●]

[Poziom Górny dla Oprocentowania: ●]

[Poziom Dolny dla Oprocentowania: ●]

[Pozytywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●]

[Negatywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania: ●]

[Rezerwowa Stopa Procentowa: ●]

[Data Wyceny Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Cena Referencyjna Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Limit Górny Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Limit Dolny Wyniku dla Oprocentowania: ●]

[Limit Górny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]

[Limit Dolny Zmiennej Stopy Procentowej: ●]

[Poziom Drabinowy dla Oprocentowania (*)]	Drabinowa Stopa Procentowa dla Oprocentowania
[<i>Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego</i>] [<i>Proszę wprowadzić Poziom Drabinowy dla Oprocentowania</i>] [●]% [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony przez Emitenta do [<i>proszę wprowadzić wartość</i>] %.]	[<i>Proszę wprowadzić stopę procentową</i>] % [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [<i>proszę wprowadzić wartość</i>] %.]

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

[*] Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]]

[Poziom Dolnej Bariery Oprocentowania (*)]	Poziom Górnej Bariery Oprocentowania (*)]	Piramidowa Stopa Procentowa dla Oprocentowania
[<i>Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego</i>] [<i>Proszę wprowadzić Poziom Dolnej Bariery Oprocentowania</i>] [●]% [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony przez Emitenta do [<i>proszę wprowadzić wartość</i>] %.]	[<i>Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego</i>] [<i>Proszę wprowadzić Poziom Górnej Bariery Oprocentowania</i>] [●]% [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiony przez Emitenta do [<i>proszę wprowadzić wartość</i>] %.]	[<i>Proszę wprowadzić stopę procentową</i>] % [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [<i>proszę wprowadzić wartość</i>] %.]

[*Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.*]

[*] Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania.]]

[Wysokość Wypłaty dla Oprocentowania: *[proszę wprowadzić kwotę]*]

[proszę wprowadzić jedną z poniższych „definicji poprzednika”:

„Roczna Data Poprzednia” w odniesieniu do daty referencyjnej oznacza dowolną datę przypadającą na ten sam dzień miesiąca i ten sam miesiąc co data referencyjna w dowolnym roku przed rokiem daty referencyjnej, przy czym jeśli taki dzień miesiąca przypadnie po zakończeniu odpowiedniego miesiąca, za dzień ten uznawać się będzie ostatni dzień odpowiedniego miesiąca.]

„Półroczna Data Poprzednia” w odniesieniu do daty referencyjnej oznacza dowolną datę przypadającą na ten sam dzień miesiąca co data referencyjna, lecz sześć miesięcy przed (i) datą referencyjną lub (ii) dowolną Półroczną Datą Poprzednią daty referencyjnej, przy czym jeśli taki dzień miesiąca przypadnie po zakończeniu odpowiedniego miesiąca, za dzień ten uznawać się będzie ostatni dzień odpowiedniego miesiąca.]

„Kwartalna Data Poprzednia” w odniesieniu do daty referencyjnej oznacza dowolną datę przypadającą na ten sam dzień miesiąca co data referencyjna, lecz trzy miesiące przed (i) datą referencyjną lub (ii) dowolną Kwartalną Datą Poprzednią daty referencyjnej, przy czym jeśli taki dzień miesiąca przypadnie po zakończeniu odpowiedniego miesiąca, za dzień ten uznawać się będzie ostatni dzień odpowiedniego miesiąca.]

]

„Stopa Procentowa” oznacza sumę (i) Bazowej Stopy Procentowej i (ii) Zmiennej Stopy Procentowej.]

[Przy czym Stopę Procentową dla odpowiedniego Okresu Odsetkowego stanowi co najmniej najwyższa Stopa Procentowa, jaka została ustalona przez Agenta ds. Obliczeń dla każdego poprzedniego Okresu Odsetkowego dla danych Papierów Wartościowych.]

[Przy czym dla każdego Okresu Odsetkowego, począwszy od okresu drugiego, zastosowanie ma poniższa zasada: Jeżeli (i) Zmienna Stopa Procentowa odpowiedniego Okresu Odsetkowego jest równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej i (ii) Zmienna Stopa Procentowa bezpośrednio poprzedzającego Okresu Odsetkowego nie jest równa odpowiedniej Binarnej Stopie Procentowej, wówczas sumuje się wszystkie Zapamiętane Stopy Procentowe i dodaje do Stopy Procentowej. **„Zapamiętana Stopa Procentowa”** w odniesieniu do określonego Okresu Odsetkowego oznacza każdą Binarą Stopę Procentową dla Okresów Odsetkowych rozpoczynających się od (x) Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po ostatnim poprzednim Okresie Odsetkowym, dla którego Zmienna Stopa Procentowa jest równa Binarnej Stopie Procentowej, jeżeli istnieje poprzedni Okres Odsetkowy, dla którego Zmienna Stopa Procentowa jest równa Binarnej Stopie Procentowej, lub (y) pierwszego Okresu Odsetkowego, jeżeli nie istnieje poprzedni Okres Odsetkowy, dla którego Zmienna Stopa Procentowa jest równa Binarnej Stopie Procentowej, a kończących się wraz z bezpośrednio poprzedzającym Okresem Odsetkowym.]

[W przypadku Oprocentowania Binarnego z Bariery proszę wprowadzić:

„Zmienną Stopę Procentową” stanowić będzie Binarna Stopa Procentowa [jeżeli miało miejsce Zdarzenie Bariery dla Oprocentowania] [jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Bariery dla Oprocentowania]

dla Oprocentowania]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

„Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania” miało miejsce, jeżeli podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była [niższa od lub równa] [wyższa od lub równa] danemu Poziomowi Bariery Oprocentowania.]

[W przypadku *Binarnego Oprocentowania Korytarzowego* proszę wprowadzić:

„Zmienną Stopę Procentową” stanowić będzie Binarna Stopa Procentowa [jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania] [jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania]. W każdym innym przypadku Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.

„Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania” miało miejsce, jeżeli podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była (i) niższa od Poziomu Dolnej Bariery Oprocentowania lub mu równa bądź (ii) wyższa od Poziomu Górnej Bariery Oprocentowania lub mu równa; oba poziomy zostały określone powyżej.]

[W przypadku *Oprocentowania na podstawie Stopy Referencyjnej* proszę wprowadzić:

„Zmienną Stopę Procentową” stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[W przypadku *Oprocentowania na podstawie Wyniku Stopy Referencyjnej z Limitem Górnym* proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, pomnożona następnie przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[W przypadku *Oprocentowania na podstawie Odwróconego Wyniku Stopy Referencyjnej z Limitem Górnym* proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie wyższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową dla Oprocentowania a (ii) Poziomem Dolnym dla Oprocentowania lub Ostateczną

Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa, pomnożona następnie przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania na podstawie Wyniku Stopy Referencyjnej z Barierą proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli [miało miejsce] [nie miało miejsca] Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.
- (b) W innym przypadku, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, pomnożona następnie przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

„Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania” miało miejsce, jeżeli podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była [niższa od lub równa] [wyższa od lub równa] danemu Poziomowi Bariery Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego z Limitem Górnym proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (b) W innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Współczynnik

Partycypacji dla Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego Absolutnego z Limitem Górnym proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Dodatni Wynik dla Oprocentowania i (ii) Ujemny Wynik dla Oprocentowania.

Przy czym:

„**Dodatni Wynik dla Oprocentowania**” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Dodatni Wynik dla Oprocentowania będzie wynosił zero.
- (b) W innym przypadku Dodatni Wynik dla Oprocentowania stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzieloną następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożoną przez Pozytywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

„**Ujemny Wynik dla Oprocentowania**” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie wyższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Ujemny Wynik dla Oprocentowania będzie wynosił zero.
- (b) W innym przypadku Ujemny Wynik dla Oprocentowania stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową dla Oprocentowania a (ii) Poziomem Dolnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa, podzieloną następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożoną przez Negatywny Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego z Bariery proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli [miało miejsce] [nie miało miejsca] Zdarzenie Bariery dla Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.
- (b) W innym przypadku, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzieloną następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożoną przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

„Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania” miało miejsce, jeżeli podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była [niższa od lub równa] [wyższa od lub równa] danemu Poziomowi Bariery Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Wynikowego z Bariery oraz Limitem Górnym proszę wprowadzić:

„Zmienna Stopa Procentowa” oznacza kwotę ustaloną według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli [miało miejsce] [nie miało miejsca] Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.
- (b) W innym przypadku, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania będzie niższa od Ceny Bazowej dla Oprocentowania lub jej równa, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.
- (c) W każdym innym przypadku Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym dla Oprocentowania lub Ostateczną Ceną Referencyjną dla Oprocentowania, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową dla Oprocentowania, podzielona następnie przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania i pomnożona przez Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania.

„Zdarzenie Barirowe dla Oprocentowania” miało miejsce, jeżeli podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była [niższa od lub równa] [wyższa od lub równa] danemu Poziomowi Bariery Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Typu Cliquet proszę wprowadzić:

„Zmienną Stopę Procentową” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji dla Oprocentowania pomnożony przez sumę wszystkich Wyników dla Oprocentowania z danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli Zmienna Stopa Procentowa będzie większa od Limitu Górnego Zmiennej Stopy Procentowej, wówczas uznawać się ją będzie za równą Limitowi Górnemu Zmiennej Stopy Procentowej. Jeżeli Zmienna Stopa Procentowa będzie mniejsza od Limitu Dolnego Zmiennej Stopy Procentowej, wówczas uznawać się ją będzie za równą Limitowi Dolnemu Zmiennej Stopy Procentowej.

Przy czym:

„Wynik dla Oprocentowania” stanowić będzie Cena Referencyjna Wyniku dla Oprocentowania w dowolnej Dacie Wyceny Wyniku dla Oprocentowania z wyjątkiem pierwszej, podzielona przez Cenę Referencyjną Wyniku dla Oprocentowania w bezpośrednio poprzedzającej Dacie Wyceny Wyniku dla Oprocentowania, a następnie pomniejszona o jeden. Jeżeli Wynik dla Oprocentowania będzie większy od Limitu Górnego Wyniku dla Oprocentowania, wówczas uznawać się go będzie za równy Limitowi Górnemu Wyniku dla Oprocentowania. Jeżeli Wynik dla Oprocentowania będzie mniejszy od Limitu Dolnego Wyniku dla Oprocentowania, wówczas uznawać się go będzie za równy Limitowi Dolnemu Wyniku dla Oprocentowania.]

[W przypadku Oprocentowania Drabinowego proszę

wprowadzić:

„**Zmienną Stopę Procentową**” stanowić będzie najwyższa Drabinowa Stopa Procentowa dla Oprocentowania, dla której związany z nią Poziom Drabinowy dla Oprocentowania będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Drabinowy dla Oprocentowania nie będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej dla Oprocentowania lub jej równy, wówczas Zmienna Stopa Procentowa będzie wynosiła zero.]

[W przypadku Oprocentowania na podstawie Skumulowanej Wyплаты proszę wprowadzić:

„**Zmienną Stopę Procentową**” stanowić będzie suma wszystkich Wysokości Wyплаты dla Oprocentowania, w razie potrzeby przeliczona na Walutę Instrumentu Bazowego, którego pierwszy dzień bez prawa do udziału w dochodzie (*ex-day*) przypada na odpowiedni Okres Obserwacji dla Oprocentowania, podzielona przez Początkową Cenę Referencyjną dla Oprocentowania.]

[W przypadku Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego proszę wprowadzić:

„**Zmienną Stopę Procentową**” stanowić będzie Binarna Stopa Procentowa pomnożona przez liczbę Dni Naliczania Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego i podzielona przez liczbę Dni Obserwacji Korytarza, w obu przypadkach liczbę dni przypadających na odpowiedni Okres Obserwacji Bariery Oprocentowania.

Przy czym:

„**Dzień Obserwacji Korytarza**” oznacza [każdy dzień kalendarzowy] [każdy Dzień Roboczy dla Instrumentu Bazowego] **[proszę wprowadzić dni]**. W przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym dla Instrumentu Bazowego, dniem właściwym dla określenia jakiegokolwiek Ceny Referencyjnej dla takiego dnia będzie bezpośrednio poprzedzający Dzień Roboczy dla Instrumentu Bazowego.

„**Dzień Naliczania Kumulacyjnego Oprocentowania Korytarzowego**” oznacza każdy Dzień Obserwacji Korytarza, w którym [nie miało miejsca][miało miejsce] Zdarzenie Bariery dla Oprocentowania.

„**Zdarzenie Bariery dla Oprocentowania**” miało miejsce, jeżeli jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była (i) niższa od Poziomu Dolnej Bariery Oprocentowania lub mu równa bądź (ii) wyższa od Poziomu Górnej Bariery Oprocentowania lub mu równa.]

[W przypadku Oprocentowania Piramidowego proszę wprowadzić:

„**Zmienną Stopę Procentową**” stanowić będzie najwyższa Piramidowa Stopa Procentowa dla Oprocentowania, dla której podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania każda Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była wyższa od danego Poziomu Dolnej Bariery Oprocentowania i niższa od danego Poziomu Górnej Bariery Oprocentowania. W przypadku gdy nie określono żadnej Piramidowej Stopy Procentowej dla Oprocentowania, dla której podczas danego Okresu Obserwacji Bariery Oprocentowania każda Cena Referencyjna dla Bariery Oprocentowania była wyższa od danego Poziomu Dolnej Bariery Oprocentowania i niższa od danego

Poziomu Górnej Bariery Oprocentowania, wówczas Zmienną Stopę Procentową stanowić będzie Rezerwowa Stopa Procentowa.

<i>Koniec Zasad Dotyczących Oprocentowania</i>

Wykup

Każdy Papier Wartościowy upoważnia danego Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania od Emitenta [odnośnie każdego Określonego Nominału] [za sztukę] [w przypadku niespełnienia Warunku Fizycznej Dostawy] [wypłaty Kwoty Wykupu (która zawsze będzie równa zero lub większa od zera, a w przypadku gdy taka kwota będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero)] [oraz] [w przypadku spełnienia Warunku Fizycznej Dostawy] [dostawy Aktywów Referencyjnych w liczbie odpowiadającej Ilości Aktywów Referencyjnych] [dostawy Aktywów Referencyjnych w liczbie odpowiadającej Ilości Aktywów Referencyjnych w zamian za wypłatę Ceny Bazowej] [wypłaty Ceny Bazowej w zamian za dostawę Aktywów Referencyjnych w liczbie odpowiadającej Ilości Aktywów Referencyjnych].

[„**Warunek Fizycznej Dostawy**” jest spełniony, jeżeli [miało miejsce Zdarzenie Barirowe] [nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe] [oraz] [Ostateczna Cena Referencyjna jest] [wyższa od Ceny Bazowej] [i] [niższa od Poziomu Górnego] [niższa od Ceny Bazowej].]

Zobowiązanie opisane powyżej jest płatne w dn. [**proszę wprowadzić Termin Wykupu**] [Termin Wykupu], pod warunkiem że, jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji Ostateczna Data Wyceny zostanie przełożona na termin późniejszy lub wcześniejszy (np. z powodu wykonania Wykonanego Papieru Wartościowego lub dopasowań na skutek Zakłóceń Rynku, jeśli takie nastąpią), Termin Wykupu ulegnie przesunięciu na następny Dzień Roboczy następujący po okresie czasu równym okresowi, o jaki uległa przesunięciu Ostateczna Data Wyceny, o ile Papier Wartościowy zostanie należycie wykonany lub wykupiony zgodnie z przepisami o zakłóceniach rynku.

[Aktywo Referencyjne

Aktywo Referencyjne: [●] [Instrument Bazowy] [Waluta Instrumentu Bazowego] [Waluta Bazowa Instrumentu Bazowego] [Składnik Koszyka, dla którego produkt (i) [jego Ceny Zamknięcia][jego Ceny Rozliczeniowej][jego Stopy Fixingu][jego Stopy Rozliczeniowej] w Ostatecznej Dacie Wyceny [przeliczonej na Walutę Instrumentu Bazowego][wyrażonej (“Quanto”) w Walucie Instrumentu Bazowego] i (ii) jego Ilości Składników jest [najmniejszy][największy], przy czym pod warunkiem że, jeżeli taki produkt będzie [najmniejszy][największy] dla więcej niż jednego Składnika Koszyka, Aktywo Referencyjne stanowić będzie Składnik Koszyka, dla którego (a) taki produkt będzie [najmniejszy][największy], a (b) płynność określona przez Agenta ds. Obliczeń będzie najwyższą].

Ilość Aktywów Referencyjnych: [**Proszę wprowadzić wartość**] [[[**Proszę wprowadzić wartość**] % Ceny Emisyjnej] [[**Proszę wprowadzić wartość**] % Wartości Nominalnej] [[**Proszę wprowadzić wartość**] % Określonego Nominału] [podzielone przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego, obowiązujący w Ostatecznej Dacie Wyceny Papieru Wartościowego i] [pomnożone przez Ilość Składników Aktywa Referencyjnego i] [podzielone przez Cenę Bazową] [podzielone przez Początkową Cenę Referencyjną]] [, przy czym ta ostatnia przeliczana jest na Walutę

Produktu.] [, przy czym ta ostatnia wyrażona jest („Quanto”) w Walucie Produktu.] [Otrzymana wartość zostanie zaokrąglona do [●] miejsc po przecinku.] [Mnożnik][Mnożnik Papieru Wartościowego podzielony przez Mnożnik Aktywa Referencyjnego obowiązujący w Ostatecznej Dacie Wyceny Papieru Wartościowego] [Mnożnik pomnożony przez Ilość Składników Aktywa Referencyjnego] [Ilość Składników Aktywa Referencyjnego]]

[Kwota Wykupu

Określone specyfikacje dotyczące Kwoty Wykupu

Początkowa Cena Referencyjna: [●] [[Cena Zamknięcia] [Cena Rozliczeniowa] [Stopa Fixingu] [Stopa Rozliczeniowa] Instrumentu Bazowego [w dniu **[proszę wprowadzić datę]**] [w Początkowej Dacie Wyceny dla Oprocentowania] [w Początkowej Dacie Wyceny] [w Ostatecznej Dacie Wyceny dla Oprocentowania] [w Ostatecznej Dacie Wyceny].] [[Najniższa][Najwyższa][Średnia (tj. średnia arytmetyczna)] ze wszystkich Cen Zamknięcia Instrumentu Bazowego w następujących dniach: **[proszę wprowadzić daty]**] [[Najniższa][Najwyższa][Średnia (tj. średnia arytmetyczna)] ze wszystkich Cen Rozliczeniowych Instrumentu Bazowego w następujących dniach: **[proszę wprowadzić daty]**] [[Najniższa] [Najwyższa][Średnia (tj. średnia arytmetyczna)] ze wszystkich Stóp Fixingu Instrumentu Bazowego w następujących dniach: **[proszę wprowadzić daty]**] [[Najniższa] [Najwyższa][Średnia (tj. średnia arytmetyczna)] ze wszystkich Stóp Rozliczeniowych Instrumentu Bazowego w następujących dniach: **[proszę wprowadzić daty]**]

Początkowa Data Wyceny: **[proszę wprowadzić datę]**

[Kwota Chroniona: **[proszę wprowadzić Walutę Produktu]** **[proszę wprowadzić kwotę]** **[proszę wprowadzić procent]** % Określonego Nominału] [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do **[Waluta Produktu]** **[proszę wprowadzić kwotę]** **[proszę wprowadzić procent]** % Określonego Nominału] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Minimalna Kwota Wykupu: ●]

[Maksymalna Kwota Wykupu: ●]

[Cena Bazowa: **[proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego]** **[proszę wprowadzić poziom]** **[proszę wprowadzić procent]** % Początkowej Ceny Referencyjnej] [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżona przez Emitenta do **[proszę wprowadzić procent]** % Początkowej Ceny Referencyjnej.] [, w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do **[proszę wprowadzić procent]** % Początkowej Ceny Referencyjnej.] [, jest przedmiotem Dopasowania Relatywnego do Fixingu] [, jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Mnożnik: **[Proszę wprowadzić wartość]** **[Proszę wprowadzić wartość]** % Ceny Emisyjnej] **[Proszę wprowadzić wartość]** % Wartości Nominalnej] [podzielone przez Cenę Bazową] [podzielone przez Początkową Cenę Referencyjną]] [, przy czym ta ostatnia przeliczana jest na Walutę Produktu.] [, przy czym ta ostatnia wyrażona jest („Quanto”) w Walucie Produktu.] [Otrzymana wartość zostanie zaokrąglona do [●] miejsc po przecinku.] [Mnożnik jest przedmiotem dopasowań związanych z Opłatą Emitenta.] [Mnożnik jest przedmiotem Dopasowań w celu Ponownej Inwestycji.] [Mnożnik jest przedmiotem dopasowań związanych z Opłatą Emitenta oraz Dopasowań w celu Ponownej

Inwestycji.]]

[Współczynnik Partycypacji: **[proszę wprowadzić procent]** % [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiony przez Emitenta do **[proszę wprowadzić procent]** %.] [; jest przedmiotem Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości]]

[Poziom Górny: ●]

[Poziom Dolny: ●]

[Poziom Bariery: ●]

[Okres Obserwacji Bariery: ●]

[Cena Referencyjna dla Bariery: ●]

[Poziom Bonusu: ●]

[Kwota Bonusu: ●]

[Kwota Rezerwowa: ●]

[Poziom Step-[Up] [Down] [*]]	Kwota Wykupu Step-[Up] [Down] [**]]
[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego] [Proszę wprowadzić poziom] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony/podniesiony przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] %.]	[Proszę wprowadzić Walutę Produktu] [Proszę wprowadzić kwotę] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [proszę wprowadzić Walutę Produktu] [proszę wprowadzić kwotę] [%] .]
[●]	[●]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

[*] Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej.]

[**] Poniższe wartości zostały określone jako procent Określonego Nominału.]

[**] Poniższe wartości zostały określone jako procent Wartości Nominalnej.]]

[Dolny Poziom Zakresu [*]]	Górny Poziom Zakresu [*]]	Współczynnik Partycypacji Zakresowej
[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego] [Proszę wprowadzić poziom] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] %.]	[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego] [Proszę wprowadzić poziom] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiony przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] %.]	[proszę wprowadzić wartość] % [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] % .]
[●]	[●]	[●]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

[*] Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej.]]

[Liczba Składników Koszyka]	Kwota Wykupu Stay-Above [*]]
[proszę wprowadzić wartość]	[Proszę wprowadzić Walutę Produktu] [Proszę wprowadzić kwotę] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [proszę wprowadzić Walutę Produktu] [proszę wprowadzić kwotę] [%] .]
[●]	[●]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

[*] Poniższe wartości zostały określone jako procent Określonego Nominału.]]

[Poziom Bariery [*]]	Kwota Bonusu [**]]
[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego] [Proszę wprowadzić poziom] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony/podniesiony przez Emitenta do [proszę wprowadzić	[Proszę wprowadzić Walutę Produktu] [Proszę wprowadzić kwotę] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiona przez Emitenta do [proszę wprowadzić Walutę Produktu] [proszę wprowadzić kwotę] [%] .]

<i>wartość</i>] %.]	
[•]	[•]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

[*) Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej.]

[***) Poniższe wartości zostały określone jako procent Określonego Nominału.]

[***) Poniższe wartości zostały określone jako procent Wartości Nominalnej.]]

[Data Wyceny Certyfikatu Ekspresowego]	Poziom Wyceny Certyfikatu Ekspresowego [*)]	Data Wykupu Certyfikatu Ekspresowego	Poziom Wykupu Certyfikatu Ekspresowego [*)]
<i>[Proszę wprowadzić datę]</i>	<i>[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego] [Proszę wprowadzić Poziom Wyceny Certyfikatu Ekspresowego] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] %.]</i>	<i>[Proszę wprowadzić datę]</i>	<i>[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego] [Proszę wprowadzić Poziom Wykupu Certyfikatu Ekspresowego] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiony przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] %.]</i>
[•]	[•]	[•]	[•]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

[*) Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej.]]

[Data Wyceny Certyfikatu Ekspresowego]	Poziom Wyceny Certyfikatu Ekspresowego [*)]	Data Wykupu Certyfikatu Ekspresowego	Kwota Wykupu Certyfikatu Ekspresowego [***)]
<i>[Proszę wprowadzić datę]</i>	<i>[Proszę wprowadzić Walutę Instrumentu Bazowego] [Proszę wprowadzić Poziom Wyceny Certyfikatu Ekspresowego] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać obniżony przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] %.]</i>	<i>[Proszę wprowadzić datę]</i>	<i>[Proszę wprowadzić Walutę Produktu] [Proszę wprowadzić Kwotę Wykupu Certyfikatu Ekspresowego] [%] [; w Początkowej Dacie Wyceny może zostać podniesiony przez Emitenta do [proszę wprowadzić wartość] %.]</i>
[•]	[•]	[•]	[•]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]

[*) Poniższe wartości zostały określone jako procent Początkowej Ceny Referencyjnej.]

[***) Poniższe wartości zostały określone jako procent Określonego Nominału.]

[***) Poniższe wartości zostały określone jako procent Wartości Nominalnej.]]

[Cena Referencyjna Certyfikatu Ekspresowego: •]

[Poziom Bezpieczeństwa: •]

[Poziom Odwrócenia: •]

[Wysokość Wypłaty: *[proszę wprowadzić kwotę]*]

[Stopa Kosztu Finansowania: *[proszę wprowadzić stopę]*]

[Marża Stopy Kosztu Finansowania: [•] % w Dacie Emisji. Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany Marży Stopy Kosztu Finansowania w zakresie od 0% do podwójnej wartości w Dacie Emisji po uprzednim zawiadomieniu Posiadacza Papierów Wartościowych.]

[Współczynnik Dźwigni: •]

[W przypadku *Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner (eusipa 1100)* lub *Certyfikatów Typu Winner (eusipa 1100)* proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„Kwotę Partycypacji” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

- (a) zero, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie niższa od Ceny Bazowej; w innym przypadku
- (b) różnicę między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Bazową.

Otrzymaną Kwotę Partycypacji należy [[podzielić przez Początkową Cenę Referencyjną] [,] [wyrazić („Quanto”) w Walucie Produktu] [, podzielić przez Początkowy Kurs Wymiany] [przeliczyć z waluty oryginalnej na Walutę Produktu] [i] pomnożyć przez Określony Nominał.] [Otrzymaną Kwotę Partycypacji należy [przeliczyć na Walutę Produktu i] [wyrazić („Quanto”) w Walucie Produktu i] pomnożyć przez Mnożnik.]]

[W przypadku *Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)* lub *Certyfikatów Typu Winner z Limitem Górnym (eusipa 1120)* proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„Kwotę Partycypacji” stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez:

- (a) zero, jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie niższa od Ceny Bazowej; w innym przypadku
- (b) różnicę między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną lub Poziomem Górnym, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową.

Otrzymaną Kwotę Partycypacji należy [proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]]

[W przypadku *Certyfikatów Gwarantowanych Typu Winner z Bariera (eusipa 1130)* lub *Certyfikatów Typu Winner z Bariera (eusipa 1130)* proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„Kwotę Partycypacji” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Partycypacji stanowić będzie Kwota Rezerwowa; w innym przypadku
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej niższa, wówczas Kwota Partycypacji będzie wynosiła zero; w innym przypadku

- (c) w każdym innym przypadku Kwotę Partycypacji stanowić będzie Współczynnik Partycypacji pomnożony przez różnicę między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Bazową. Otrzymaną Kwotę Partycypacji należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

„Zdarzenie Barrierowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była wyższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych (eusipa 1140) lub Certyfikatów Chronionych (eusipa 1140) proszę wprowadzić:
„Kwotę Wykupu” stanowić będzie Kwota Chroniona.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Step-Up (eusipa 1199) lub Certyfikatów Typu Step-Up (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

„Kwota Wykupu” odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Kwota Chroniona lub (ii) najwyższa Kwota Wykupu Step-Up, dla której związany z nią Poziom Step-Up będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Step-Up nie będzie niższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Step-Down (eusipa 1199) lub Certyfikatów Typu Step-Down (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

„Kwota Wykupu” odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Kwota Chroniona lub (ii) najwyższa Kwota Wykupu Step-Down, dla której związany z nią Poziom Step-Down będzie wyższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy. Jeżeli żaden Poziom Step-Down nie będzie wyższy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej lub jej równy, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie Kwota Chroniona.

Przy czym:

„Zdarzenie Ekspresowe Wyjścia”, które jest „Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia”, miało miejsce, jeżeli Cena Referencyjna Certyfikatu Ekspresowego w Dacie Wyceny Certyfikatu Ekspresowego była większa od danego Poziomu Wyceny Certyfikatu Ekspresowego lub mu równa. W takim przypadku odpowiednią Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia („Swoista dla Produktu Kwota Wyjścia”) stanowić będzie odpowiednia Kwota Wykupu Certyfikatu Ekspresowego, a Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia („Swoista dla Produktu Data Wyjścia”) stanowić będzie odpowiednia Data Wykupu Certyfikatu Ekspresowego.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Odwróconych Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Odwróconych Ekspresowych Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie Kwota Chroniona.

Przy czym:

„Zdarzenie Ekspresowe Wyjścia”, które jest „Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia”, miało miejsce, jeżeli Cena Referencyjna Certyfikatu Ekspresowego w Dacie Wyceny Certyfikatu Ekspresowego była mniejsza od danego Poziomu Wyceny Certyfikatu Ekspresowego lub mu równa. W takim przypadku odpowiednią Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia („Swoista dla Produktu Kwota Wyjścia”) stanowić będzie odpowiednia Kwota Wykupu Certyfikatu Ekspresowego, a Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia („Swoista dla Produktu Data Wyjścia”) stanowić będzie odpowiednia Data Wykupu Certyfikatu Ekspresowego.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Zakresowych Typu Winner (eusipa 1199) lub Certyfikatów Zakresowych Typu Winner (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„Kwotę Partycypacji” stanowić będzie suma wszystkich Kwot Partycypacji Zakresowej, dla których odpowiedni Dolny Poziom Zakresu będzie mniejszy od Ostatecznej Ceny Referencyjnej. Otrzymaną Kwotę Partycypacji należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**.

„Kwotę Partycypacji Zakresowej” dla każdego Dolnego Poziomu Zakresu stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa odpowiedniemu Dolnemu Poziomowi Zakresu lub od niego niższa, wówczas Kwota Partycypacji Zakresowej będzie wynosiła zero; lub
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa odpowiedniemu Górnemu Poziomowi Zakresu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Partycypacji Zakresowej stanowić będzie odpowiedni Współczynnik Partycypacji Zakresowej pomnożony przez różnicę między (i) odpowiednim Górnym Poziomem Zakresu a (ii) odpowiednim Dolnym Poziomem Zakresu;
- (c) w każdym innym przypadku Kwotę Partycypacji Zakresowej stanowić będzie odpowiedni Współczynnik Partycypacji Zakresowej pomnożony przez różnicę między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) odpowiednim Dolnym Poziomem Zakresu.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Typu Stay-Above (eusipa 1199) lub Certyfikatów Typu Stay-Above (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

„Kwota Wykupu” odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Kwota Chroniona lub (ii) Kwota Wykupu Stay-Above, która związana jest z liczbą Składników Koszyka znajdujących się w Koszyku po określeniu Ostatecznej Ceny Referencyjnej. Jeżeli dla aktualnej liczby Składników Koszyka nie ustalono żadnej Kwoty Wykupu Stay-Above, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.

„Zdarzenie Barrierowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu

Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Twin-Win z Limitem Górnym Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie suma Kwoty Chronionej i Kwoty Partycypacji.

Przy czym:

„Kwotę Partycypacji” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Górnemu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Partycypacji stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym a (ii) Ceną Bazową; w innym przypadku
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Partycypacji stanowić będzie różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Bazową; w innym przypadku
- (c) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Partycypacji stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; w innym przypadku
- (d) Kwota Partycypacji będzie wynosiła zero.

Otrzymaną Kwotę Partycypacji należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Gwarantowanych Bonusowych Typu Safe (eusipa 1199) lub Certyfikatów Bonusowych Typu Safe (eusipa 1199) proszę wprowadzić:

[Jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas „Kwotę Wykupu” stanowić będzie Kwota Bonusu; w innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.]

[„Kwota Wykupu” odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Kwota Chroniona lub (ii) najwyższa Kwota Bonusu, dla której nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe dla odpowiedniego Poziomu Bariery. Jeżeli dla wszystkich Kwot Bonusu miało miejsce Zdarzenie Barirowe dla odpowiedniego Poziomu Bariery, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Kwota Chroniona.]

„Zdarzenie Barirowe” dla określonego Poziomu Bariery miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od takiego Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Dyskontowych (eusipa 1200) proszę wprowadzić:

„Kwota Wykupu” odpowiadać będzie mniejszej z następujących wartości: (i) Poziom Górny lub (ii) Ostateczna Cena Referencyjna. Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady**

dopasowania określone powyżej]]

[W przypadku *Certyfikatów Odwrotnie Zamiennych (eusipa 1220)* proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna];
- (b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał pomnożony przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielony przez Cenę Bazową][Wartość Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Bazową.]

[W przypadku *Chronionych Certyfikatów Odwrotnie Zamiennych (eusipa 1230)* proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa bądź jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna]; i
- (b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał pomnożony przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielony przez Cenę Bazową][Wartość Nominalna pomnożona przez Ostateczną Cenę Referencyjną i podzielona przez Cenę Bazową.]

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku *Certyfikatów Bonusowych z Limitem Górnym (eusipa 1250)* proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Górnemu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Poziom Górny; w innym przypadku
- (b) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna lub (ii) Poziom Bonusu; lub
- (c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Otrzymaną kwotę należy ***[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]***

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku *Certyfikatów Ekspresowych (eusipa 1260)* proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według

poniższych zasad:

- (a) Jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna lub (ii) Poziom Bezpieczeństwa.
- (b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Otrzymałą kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

Przy czym:

„Zdarzenie Ekspresowe Wyjścia”, które jest „Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia”, miało miejsce, jeżeli Cena Referencyjna Certyfikatu Ekspresowego w Dacie Wyceny Certyfikatu Ekspresowego była większa od danego Poziomu Wyceny Certyfikatu Ekspresowego lub mu równa. W takim przypadku odpowiednią Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia (**„Swoista dla Produktu Kwota Wyjścia”**) stanowić będzie odpowiedni Poziom Wykupu Certyfikatu Ekspresowego, a Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia (**„Swoista dla Produktu Data Wyjścia”**) stanowić będzie odpowiednia Data Wykupu Certyfikatu Ekspresowego. Otrzymałą Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Twin-Win z Limitem Górnym (eusipa 1299) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Górnemu lub od niego wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Poziom Górny; w innym przypadku
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna; w innym przypadku
- (c) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) podwójną Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; lub
- (d) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Otrzymałą kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakakolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Bonusowych Odwróconych z Limitem Górnym (eusipa 1299) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie niższa od Poziomu Górnego, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Poziomem Górnym; lub
- (b) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Poziomowi Odwrócenia lub od niego wyższa, wówczas Kwota Wykupu będzie wynosiła zero; w innym przypadku
- (c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barrierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; lub
- (d) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barrierowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Odwrócenia a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną lub Poziomem Bonusu, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza.

Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

„Zdarzenie Barrierowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była wyższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Typu Inversion (eusipa 1299) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej niższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna];
- (b) W innym przypadku Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Minimalna Kwota Wykupu lub (ii) [Określony Nominał pomnożony przez Cenę Bazową i podzielony przez Ostateczną Cenę Referencyjną][Wartość Nominalna pomnożona przez Cenę Bazową i podzielona przez Ostateczną Cenę Referencyjną.]

[W przypadku Odwróconych Certyfikatów Typu Inversion (eusipa 1299) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie [Określony Nominał][Wartość Nominalna];
- (b) W innym przypadku Kwota Wykupu odpowiadać będzie mniejszej z następujących wartości: (i) Maksymalna Kwota Wykupu lub (ii) [Określony Nominał pomnożony przez Cenę Bazową i podzielony przez Ostateczną Cenę Referencyjną][Wartość Nominalna pomnożona przez Cenę Bazową i podzielona przez Ostateczną Cenę Referencyjną.]

[W przypadku Certyfikatów Indeksowych (eusipa 1300) lub Certyfikatów Partycypacyjnych (eusipa 1300) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie Ostateczna Cena

Referencyjna. Otrzymałą kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

[W przypadku Certyfikatów Outperformance (eusipa 1310) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej niższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.
- (b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie suma
 - (i) Współczynnika Partycypacji, pomnożonego przez różnicę między (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Bazową, oraz
 - (ii) Ceny Bazowej.

Otrzymałą kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej].]**

[W przypadku Certyfikatów Bonusowych (eusipa 1320) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwota Wykupu odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) Ostateczna Cena Referencyjna lub (ii) Poziomu Bonusu.
- (b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Otrzymałą kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Certyfikatów Twin-Win (eusipa 1340) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna; w innym przypadku
- (b) jeżeli nie miało miejsca Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między
 - (i) podwójną Ceną Bazową a
 - (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną; lub
- (c) jeżeli miało miejsce Zdarzenie Barirowe, wówczas Kwotę Wykupu stanowić będzie Ostateczna Cena Referencyjna.

Otrzymałą kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**

„Zdarzenie Barirowe” miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była niższa od Poziomu Bariery lub mu równa.]

[W przypadku Warrantów Kupna (eusipa 2100) proszę

wprowadzić:

„Kwota Wykupu” odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) zero lub (ii) różnica między (a) Ostateczną Ceną Referencyjną a (b) Ceną Bazową. Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej].**

[W przypadku Warrantów Sprzedaży (eusipa 2100) proszę wprowadzić:

„Kwota Wykupu” odpowiadać będzie większej z następujących wartości: (i) zero lub (ii) różnica między (a) Ceną Bazową a (b) Ostateczną Ceną Referencyjną. Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej].**

[W przypadku Warrantów Kupna z Limitem Górnym (eusipa 2110) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej niższa, wówczas Kwota Wykupu będzie wynosiła zero.
- (b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Poziomem Górnym lub Ostateczną Ceną Referencyjną, w zależności od tego, która z tych wartości będzie mniejsza, a (ii) Ceną Bazową.

Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej].**

[W przypadku Warrantów Sprzedaży z Limitem Górnym (eusipa 2110) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie kwota ustalona według poniższych zasad:

- (a) Jeżeli Ostateczna Cena Referencyjna będzie równa Cenie Bazowej lub od niej wyższa, wówczas Kwota Wykupu będzie wynosiła zero.
- (b) W innym przypadku Kwotę Wykupu stanowić będzie różnica między (i) Ceną Bazową a (ii) Poziomem Dolnym lub Ostateczną Ceną Referencyjną, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa.

Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej].**

[W przypadku Certyfikatów Turbo Long (eusipa 2210) lub Certyfikatów Turbo Short (eusipa 2210) proszę wprowadzić:

„Kwotę Wykupu” stanowić będzie [różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Ceną Bazową] [różnica między (i) Ceną Bazową a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną]. Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej].**

„Zdarzenie Bariierowe”, które jest „Swoistym dla Produktu Zdarzeniem Wyjścia”, miało miejsce, jeżeli podczas Okresu Obserwacji Bariery jakkolwiek Cena Referencyjna dla Bariery była [niższa od lub równa] [wyższa od lub równa] obowiązującemu Poziomowi Bariery. W czasie nieprzekraczającym trzech Godzin Handlu po zaistnieniu takiego

Zdarzenia Barrierowego Agent ds. Obliczeń określi wartość rezydualną uzyskaną w wyniku zamknięcia pozycji zabezpieczających zawartych przez Emitenta, biorąc pod uwagę wszelkie koszty powstałe w związku z takim zamknięciem. Wartość rezydualna jest zazwyczaj bardzo niska i może nawet wynosić zero. Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Kwota Wyjścia**”) stanowić będzie wartość rezydualna, a Swoistą dla Produktu Datę Wyjścia („**Swoista dla Produktu Data Wyjścia**”) stanowić będzie piąty Dzień Roboczy po określeniu wartości rezydualnej.

„**Dopasowanie na podstawie Wyплаты**” oznacza dopasowanie Ceny Bazowej i Poziomu Bariery w wyniku wypłat z Instrumentu Bazowego. Jeżeli Instrument Bazowy dokona wypłaty, wówczas Agent ds. Obliczeń od Ceny Bazowej i Poziomu Bariery odejmie Wysokość Wyплаты. Dopasowanie zacznie obowiązywać w dniu odcięcia prawa do udziału w dochodzie (*ex-distribution day*).

[Jeżeli jakikolwiek składnik Instrumentu Bazowego dokona wypłat, które nie będą przedmiotem dalszej inwestycji przez Instrument Bazowy, wówczas wypłaty te będą wazone zgodnie z wagą odpowiedniego składnika Instrumentu Bazowego w ostatnim dniu z prawem do udziału w dochodzie (*cum-distribution day*), a następnie będą traktowane jako wypłaty dokonane przez sam Instrument Bazowy w dniu odcięcia prawa do udziału w dochodzie.]

„**Koszty Finansowania**” przypadające na każdy dzień stanowić powinna Cena Bazowa pomnożona przez sumę (i) Stopy Kosztu Finansowania i (ii) Marży Stopy Kosztu Finansowania, podzielona następnie przez 360.

„**Godzina Handlu**” oznacza każdą godzinę, w której na Giełdzie, Giełdach Powiązanych oraz Wiedeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i/lub EUWAX przeprowadzane są transakcje i nie występują żadne Zakłócenia Rynku.

„**Zwyczajne Dopasowanie Dienne**” oznacza dopasowanie Ceny Bazowej i Poziomu Bariery w Dniu Roboczym. Koszty Finansowania Papierów Wartościowych są każdego dnia dodawane do Ceny Bazowej i Poziomu Bariery, podczas gdy Koszty Finansowania za dni inne niż Dni Robocze są dodawane w następnym Dniu Roboczym.]

[W przypadku Certyfikatów Faktorowych (eusipa 2300) proszę wprowadzić:

„**Kwotę Wykupu**” stanowić będzie [różnica między (i) Ostateczną Ceną Referencyjną a (ii) Poziomem Typu Faktor] [różnica między (i) Poziomem Typu Faktor a (ii) Ostateczną Ceną Referencyjną]. Otrzymaną kwotę należy **[proszę wprowadzić odpowiednie zasady dopasowania określone powyżej]**.

„**Dopasowanie na podstawie Wyплаты**” oznacza dopasowanie Poziomu Typu Faktor i Poziomu Ochrony w wyniku wypłat z Instrumentu Bazowego. Jeżeli Instrument Bazowy dokona wypłaty, wówczas Agent ds. Obliczeń od Poziomu Typu Faktor i Poziomu Ochrony odejmie Wysokość Wyплаты. Dopasowanie zacznie obowiązywać w dniu odcięcia prawa do udziału w dochodzie (*ex-distribution day*).

[Jeżeli jakikolwiek składnik Instrumentu Bazowego dokona wypłat, które nie będą przedmiotem dalszej inwestycji przez

Instrument Bazowy, wówczas wypłaty te będą wazone zgodnie z wagą odpowiedniego składnika Instrumentu Bazowego w ostatnim dniu z prawem do udziału w dochodzie (*cum-distribution day*), a następnie będą traktowane jako wypłaty dokonane przez sam Instrument Bazowy w dniu odcięcia prawa do udziału w dochodzie.]

„**Nadzwyczajne Dopasowanie Intraday**” oznacza Dopasowanie Typu Faktor dokonywane przez Agenta ds. Obliczeń w przypadku, gdy w dowolnym dniu podczas okresu trwania Papierów Wartościowych Cena Intraday Instrumentu Bazowego będzie [równa lub niższa od] [równa lub wyższa od] Poziomu Ochrony.

Dopasowanie Typu Faktor zostanie dokonane przy założeniu, że Cena Referencyjna Dopasowania Typu Faktor będzie równa Poziomowi Ochrony. Nadzwyczajne Dopasowanie Intraday skutecznie zapobiega spadkowi wartości Papierów Wartościowych poniżej zera. W przypadku Zakłóceń Hedgingu Emitentowi przysługuje prawo do wyznaczenia Ceny Referencyjnej Dopasowania Typu Faktor w wysokości innej niż Poziom Ochrony, jednak wyłącznie w taki sposób, aby wartość Papierów Wartościowych nie spadła poniżej zera.

„**Poziom Typu Faktor**” oznacza poziom obliczony w Dacie Emisji na podstawie Zwyczajnego Dopasowania Dziennego przy założeniu, że d będzie wynosiło zero, a C_{prev} będzie równe Cenie Emisyjnej, w razie potrzeby przeliczony na Walutę Instrumentu Bazowego, z uwzględnieniem Dopasowania Typu Faktor oraz Dopasowania na podstawie Wypłaty.

„**Dopasowanie Typu Faktor**” oznacza Zwyczajne Dopasowanie Dienne lub Nadzwyczajne Dopasowanie Intraday. Mnożnik, Poziom Typu Faktor oraz Poziom Ochrony zostaną dopasowane w następujący sposób:

$$\begin{aligned} \text{Mnożnik} &= \underbrace{s \cdot l \cdot \frac{C_{prev}}{R_{prev}}}_{\text{Reset dźwigni}} \\ \text{Poziom Typu Faktor} &= \underbrace{\frac{l-1}{l} \cdot R_{prev}}_{\text{Wyrażenie wartości}} + \underbrace{R_{prev} \cdot \frac{f \cdot l - 1}{l} \cdot \frac{r_{prev} + r_M}{360} \cdot d}_{\text{Wyrażenie odsetek}} \end{aligned}$$

gdzie:

- s = [1 (jeden)] [-1 (minus jeden)].
- C_{prev} = wartość Certyfikatu Faktorowego bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor obliczona przy założeniu, że wartość Instrumentu Bazowego będzie równa Cenie Referencyjnej Dopasowania Typu Faktor, tj. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev} - FL_{prev})$ [z uwzględnieniem Dopasowania na podstawie Rolowania]
- M_{prev} = Mnożnik obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor
- R_{prev} = Cena Referencyjna Dopasowania Typu Faktor
- FL_{prev} = Poziom Typu Faktor obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor
- l = Współczynnik Dźwigni
- f = [0 (zero)] [1 (jeden)]
- r_{prev} = Stopa Kosztu Finansowania obowiązująca bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor

r_M = Marża Stopy Kosztu Finansowania określona przez Emitenta
 d = liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem aktualnego Dopasowania Typu Faktor a poprzednim Dopasowaniem Typu Faktor

Mnożnik zostanie zaokrąglony do ośmiu miejsc po przecinku, a Poziom Typu Faktor do czterech miejsc po przecinku. Poziom Ochrony zostanie dopasowany analogicznie do zasad obliczania Poziomu Ochrony. Otrzymane Poziomy Typu Faktor i Ochrony podlegają Dopasowaniu na podstawie Wyплаты.

„**Cena Referencyjna Dopasowania Typu Faktor**” jest Ceną Referencyjną i (i) w odniesieniu do Zwyczajnego Dopasowania Dziennego oznacza [●] Instrumentu Bazowego; lub (ii) w odniesieniu do Nadzwyczajnego Dopasowania Intraday – Poziom Ochrony obowiązujący bezpośrednio przed Dopasowaniem Typu Faktor.

„**Data Dopasowania Typu Faktor**” jest Datą Wyceny i oznacza każdy dzień po Dacie Emisji, który jest bankowym dniem roboczym w Austrii lub w Niemczech i który jest Dniem Roboczym dla Instrumentu Bazowego.

„**Zwyczajne Dopasowanie Dienne**” oznacza Dopasowanie Typu Faktor dokonywane przez Agenta ds. Obliczeń w każdej Dacie Dopasowania Typu Faktor w chwili ustalania przez Agenta ds. Obliczeń Ceny Referencyjnej Dopasowania Typu Faktor. Mnożnik, Poziom Typu Faktor oraz Poziom Ochrony utrzymują się na stałym poziomie w okresie pomiędzy każdym kolejnym Zwyczajnym Dopasowaniem Dziennym, z wyjątkiem przypadków zastosowania Nadzwyczajnego Dopasowania Intraday.

„**Poziom Ochrony**” oznacza poziom [przekraczający Cenę Referencyjną Dopasowania Typu Faktor] [niższy od Ceny Referencyjnej Dopasowania Typu Faktor] o procent [●].

[„**Dopasowanie na podstawie Rolowania**” oznacza dopasowanie wartości C_{prev} Certyfikatu Faktorowego w ramach Zwyczajnego Dopasowania Dziennego w wyniku Zdarzenia Rolowania Instrumentu Bazowego. W ramach Zwyczajnego Dopasowania Dziennego w Dniu Rolowania wartość C_{prev} obliczana jest na podstawie Rolowanego Kontraktu Future, tj. $C_{prev} = s \cdot M_{prev} \cdot (R_{prev}^{roll} - FL_{prev})$, gdzie R_{prev}^{roll} oznacza [●] Rolowanego Kontraktu Future w poprzedzającej Dacie Dopasowania Typu Faktor, a „**Rolowany Kontrakt Future**” oznacza Kontrakt Future, który bezpośrednio przed zaistnieniem Zdarzenia Rolowania pełnił funkcję Instrumentu Bazowego.]]

[*Papiery Wartościowe Ponownie Inwestujące*. [Trzy Dni Robocze dla Instrumentu Bazowego][Pięć Dni Roboczych dla Instrumentu Bazowego][Dziesięć Dni Roboczych dla Instrumentu Bazowego] po każdej [Planowanej Dacie Wyceny Inwestycji][Dacie Wyceny Inwestycji] („**Data Ponownej Inwestycji**”) dopasowany zostanie („**Dopasowanie w celu Ponownej Inwestycji**”) Mnożnik, Wartość Nominalna i każdy parametr będący przedmiotem Dopasowania Relatywnego do Fixingu lub Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości. Parametry będące przedmiotem „**Dopasowania Relatywnego do Fixingu**” zostaną dopasowane, tak aby stosunek każdego parametru do Ceny Referencyjnej Inwestycji był identyczny do stosunku tego parametru do

Początkowej Ceny Referencyjnej. Parametry będące przedmiotem „**Dopasowania Najkorzystniejszej Wartości**” zostaną dopasowane zgodnie z warunkami panującymi na rynku. Dopasowanie w celu Ponownej Inwestycji nie będzie jedynym czynnikiem mającym wpływ na godziwą wartość rynkową Papierów Wartościowych. Do następującej bezpośrednio po nim [Planowanej Dacie Wyceny Inwestycji][Dacie Wyceny Inwestycji] wartość ta będzie się rozwijała analogicznie do Papieru Wartościowego bez ponownej inwestycji.

„**Planowana Data Wyceny Inwestycji**” oznacza [proszę wprowadzić datę], a po tym terminie, [pierwszy][piąty][dziesiąty][piętnasty][dwudziesty][dwudziesty piąty] dzień miesiąca, który nastąpi [miesiąc][trzy miesiące][sześć miesięcy][rok][dwa lata][trzy lata][cztery lata][pięć lat][sześć lat][siedem lat][osiem lat] po bezpośrednio poprzedzającej Dacie Ponownej Inwestycji.

[„**Zdarzenie Wywołane Spadkiem**” miało miejsce, jeżeli podczas określonego z góry okresu odpowiednia cena Instrumentu Bazowego była niższa lub równa [●]% [obowiązującego Poziomu Bariery][obowiązującego Poziomu Bonusu][obowiązującego Poziomu Górnego][obowiązującego Poziomu Odwrócenia][obowiązującej Ceny Bazowej].]

[„**Zdarzenie Wywołane Wzrostem**” miało miejsce, jeżeli podczas określonego z góry okresu odpowiednia cena Instrumentu Bazowego była wyższa lub równa [●]% [obowiązującego Poziomu Bariery][obowiązującego Poziomu Bonusu][obowiązującego Poziomu Górnego][obowiązującego Poziomu Odwrócenia][obowiązującej Ceny Bazowej].]

[„**Data Wyceny Inwestycji**” oznacza – jeśli [miało miejsce Zdarzenie Wywołane Spadkiem][miało miejsce Zdarzenie Wywołane Wzrostem][miało miejsce Zdarzenie Wywołane Spadkiem lub Zdarzenie Wywołane Wzrostem] – dzień, w którym Agent ds. Obliczeń był w stanie określić godziwą wartość rynkową Papierów Wartościowych, w innym przypadku, odpowiednią Planowaną Datę Wyceny Inwestycji.]]

[*Opcja Wykupu na Żądanie Emitenta.* W dowolnej Dacie Wykupu na Żądanie Emitenta Emitent może wykupić wszystkie (lecz nie niektóre) znajdujące się w tym dniu w obrocie Papiery Wartościowe za ich Kwotę Wykupu na Żądanie Emitenta [wraz z godziwą wartością rynkową odsetek do, lecz z wyłączeniem danej Daty Wykupu na Żądanie Emitenta] po zawiadomieniu Posiadaczy Papierów Wartościowych z wyprzedzeniem co najmniej 5 Dni Roboczych.

Data Wykupu na Żądanie Emitenta	Kwota Wykupu na Żądanie Emitenta
[●]	[●]

[Proszę kontynuować tabelę według potrzeby.]]

[*Swoista dla Produktu Data Wyjścia.* Emitent wykupi Papiery Wartościowe w dowolnym terminie przed Terminem Wykupu (włącznie) następującym po pierwszym zaistnieniu dowolnego **Swoistego dla Produktu Zdarzenia Wyjścia** (określonego powyżej). Emitent wykupi Papiery Wartościowe w całości (nie częściowo) w Swoistej dla Produktu Dacie Wyjścia (określonej

powyżej) i wypłaci danym Posiadaczom Papierów Wartościowych Swoistą dla Produktu Kwotę Wyjścia (określoną powyżej) dla tych Papierów Wartościowych lub zleci wypłatę tej kwoty w wysokości obowiązującej w Swoistej dla Produktu Dacie Wyjścia, stosownie do wszelkich obowiązujących przepisów lub regulacji podatkowych bądź innych przepisów lub regulacji oraz stosownie do i zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji. Wszelkimi obowiązującymi podatkami oraz kosztami związanymi z wykupem zostanie obciążony Posiadacz Papierów Wartościowych, a Emitent nie będzie ponosił z tego tytułu żadnej odpowiedzialności. Posiadacze Papierów Wartościowych nie otrzymają żadnych dalszych płatności (w tym ewentualnych odsetek) lub dostaw z tytułu Papierów Wartościowych ani odszkodowania z tytułu wcześniejszego wykupu.]

Koniec Zasad Dotyczących Wykupu]

[*Pomniejszone płatności w przypadku Zdarzenia Kredytowego.* Roszczenia Posiadacza Papierów Wartościowych do otrzymania [(całkowitej) Kwoty Wykupu] [i] [odsetek] uzależnione są od braku zaistnienia Zdarzenia Kredytowego (określonego poniżej). W przypadku zaistnienia Zdarzenia Kredytowego [nie zostaną wypłacone żadne dalsze odsetki] [,a] [Kwota Wykupu zostanie odpowiednio pomniejszona].

Dla celów tej dodatkowej zasady:

„**Kwota Kredytowa**” oznacza [[●]% Określonego Nominału] [[●] za sztukę]. [Emitent może pomniejszyć Kwotę Kredytową do minimum [[●]% Określonego Nominału] [[●] za sztukę] w Początkowej Dacie Wyceny.]]

„**Referencyjny Podmiot Kredytowy**” oznacza [●]. Informacje dotyczące Referencyjnego Podmiotu Kredytowego dostępne są na [●].

„**Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe**” oznacza [●].]

„**Agent Zdarzenia Kredytowego**” oznacza [Emitenta] [●].

„**Kwota Redukcji Kredytowej**” oznacza kwotę, o jaką należy pomniejszyć Kwotę Kredytową (potencjalnie do zera, ale nigdy poniżej zera), aby zrekomensować Emitentowi straty związane z zaistnieniem Zdarzenia Kredytowego, tak aby na dzień Ostatecznej Daty Wyceny Zdarzenie Kredytowe nie miało wpływu na sytuację ekonomiczną Emitenta jako wierzyciela Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego.]

„**Zdarzenie Kredytowe**” oznacza każde z następujących zdarzeń określonych przez Agenta Zdarzenia Kredytowego:

- (i) ogłoszono upadłość lub niewypłacalność Referencyjnego Podmiotu Kredytowego [lub Założyciela Referencyjnego Podmiotu Kredytowego] lub moratorium w związku z dowolnym zadłużeniem Referencyjnego Podmiotu Kredytowego o wartości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000; lub
- (ii) dowolna kwota o wartości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000 należna od Referencyjnego Podmiotu Kredytowego na mocy dowolnego porozumienia została lub może zostać spłacona w trybie przyspieszonym lub stała się wymagalna przed określonym wcześniej terminem zapadalności na skutek wystąpienia zdarzenia zwłoki lub innych podobnych okoliczności bądź innego podobnego

zdarzenia; lub

- (iii) Referencyjny Podmiot Kredytowy nie wywiązuje się w terminie z płatności dowolnej kwoty w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 1 000 000 należnej na mocy dowolnego porozumienia; lub
- (iv) odrzucenie roszczenia (lub roszczeń) w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000; lub
- (v) restrukturyzacja zobowiązania (lub zobowiązań) w wysokości nie mniejszej niż równowartość EUR 10 000 000; lub
- (vi) Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe (wraz z odsetkami) nie zostało spłacone lub nie zostało spłacone w całości w wyznaczonym terminie, co w szczególności oznacza, że w wyznaczonym terminie na określone konto Emitenta nie wpłynęła lub nie wpłynęła w całości kwota mająca na celu wyrównanie Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego (wraz z odsetkami), niezależnie od powodów, w szczególności niezależnie od tego, czy nieotrzymanie należności spowodowane było niezdolnością Referencyjnego Podmiotu Kredytowego do wykonania płatności czy innymi faktycznymi przeszkodami lub trudnościami związanymi z przelewem tychże środków, obejmującymi, lecz nieograniczającymi się do zakłóceń systemów płatniczych lub ograniczeń dotyczących realizacji przelewów nałożonych przez kraj, w którym znajduje się siedziba Referencyjnego Podmiotu Kredytowego.

W przypadku wystąpienia Zdarzenia Kredytowego:

- [(i)] nie zostaną wypłacone żadne dalsze odsetki;
- [[i/ii)] Agent Zdarzenia Kredytowego ustali Kwotę Redukcji Kredytowej;
- [(I)] jeżeli w Ostatecznej Dacie Wyceny Agent Zdarzenia Kredytowego nie będzie dysponował wszystkimi informacjami niezbędnymi do ustalenia Kwoty Redukcji Kredytowej, wówczas ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej zostanie przełożone do czasu, kiedy Agent Zdarzenia Kredytowego będzie dysponował wszystkimi niezbędnymi informacjami. W takim przypadku Termin Wykupu Papieru Wartościowego zostanie przesunięty o taką samą liczbę Dni Roboczych.
- [(I)] ustalenie Kwoty Redukcji Kredytowej zostanie opublikowane;
- [(I)] po prawidłowym ustaleniu Kwoty Wykupu przez Agenta ds. Obliczeń Kwota Wykupu zostanie pomniejszona o Kwotę Redukcji Kredytowej. W przypadku gdy pomniejszona Kwota Wykupu będzie mniejsza od zera, uznawać się ją będzie za równą zero.]

Nabywając Papier Wartościowy, każdy inwestor wyraża zgodę na [zakończenie płatności odsetek] [i] [pomniejszenie Kwoty Wykupu], jak również ewentualne przesunięcie Terminu Wykupu w przypadku zaistnienia Zdarzenia Kredytowego.

OSTRZEŻENIE: Patrz rozdział pt. „SZCZEGÓLNE

CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
	WARTOŚCIOWYCH” w pkt. D.3, D.6, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat wysokiego ryzyka poniesienia całkowitej straty , jakie związane jest z tym Papierem Wartościowym.]
C.16 Termin wygaśnięcia lub wykupu pochodnych papierów wartościowych – data wykonania lub ostateczna data referencyjna.	Termin Wykupu: [●] [Papiery Wartościowe nie posiadają określonego terminu wykupu („open-end”)] [Planowana Data Wykonania (Planowane Daty Wykonania): [●]] Ostateczna Data Wyceny: [●] [Papiery Wartościowe nie posiadają określonego terminu wykupu („open-end”).]
C.17 Opis procedury rozliczania pochodnych papierów wartościowych.	Wszelkie płatności [w przypadku dostawy fizycznej proszę wprowadzić: i dostawy] z tytułu Papierów Wartościowych dokonane zostaną przez Emitenta do systemu rozliczeniowego w celu dalszego przekazania płatności do banków pełniących funkcję depozytariuszy Posiadaczy Papierów Wartościowych.
C.18 Opis sposobu dokonywania zwrotu pochodnych papierów wartościowych.	[Wypłata Kwoty Wykupu] [lub] [dostawa Aktywów Referencyjnych] w przypadku [wykupu] [lub] [wykonania] [oraz wypłata odsetek w Datach Płatności Odsetek.]
C.19 Cena wykonania oraz ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego.	Ostateczna Cena Referencyjna: [proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa powyżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna”] [Ostateczna Cena Referencyjna dla Oprocentowania: [Ostateczna Cena Referencyjna] [proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa powyżej w punkcie „Początkowa Cena Referencyjna”] [proszę wprowadzić jedną z definicji poprzednika opisanych powyżej]
C.20 Opis rodzaju instrumentu bazowego oraz miejsce zamieszczenia informacji na temat instrumentu bazowego.	[Instrument Bazowy [dla Kwoty Wykupu]: Rodzaj: [Indeks] [Akcja] [Udział w Funduszu] [Towar] [Kurs Wymiany Walut] [Stopa Procentowa] [Kontrakt Future] [Koszyk] [Rodzaj Koszyka: [Koszyk Typu Cappuccino] [Koszyk Wazony Wartością] [Koszyk Typu Best-of] [Koszyk Typu Worst-of] [Minimalne odchylenie] [Maksymalne odchylenie] [Koszyk Konwencjonalny]] [Dopasowanie Koszyka: [Dopasowany o Czynniki Zmienności] [Ponowna Inwestycja] [Reset Ważenia] [Kick-Out na skutek Zdarzenia Barielowego] [Koszyk Zarządzany] [Brak]] [Nazwa/oznaczenie: [●]] [Emitent] [Sponsor Indeksu]: [●] [Zarządca Koszyka: [●]] [Nazwa Koszyka Zarządzanego: [●]] [Źródło ceny: [●]] [Giełda: [●]]

Informacje dotyczące [Instrumentu Bazowego, jego dotychczasowego i przyszłego wyniku oraz jego zmienności] [Składników Koszyka, ich dotychczasowych i przyszłych wyników oraz zmienności poszczególnych Składników Koszyka] są dostępne w następujących źródłach: [●]**[Proszę wskazać, gdzie można uzyskać informacje o dotychczasowych oraz przyszłych wynikach instrumentu bazowego oraz jego zmienności.]**

[W określonych datach wagi dwóch Składników Koszyka zostaną dopasowane w oparciu o wahania ceny [Indeksu][Akcji][Udziału w Funduszu][Towaru][Kursu Wymiany Walut][Stopy Procentowej][Kontraktu Future], przy czym większe wahania ceny prowadzić będą do równej lub wyższej wagi Wkładu

Pieniężnego.]

[W określonych datach waga każdego Składnika Koszyka wynosząca ponad *[proszę wprowadzić procent]* zostanie obniżona do *[proszę wprowadzić procent]*, a wagi wszystkich innych Składników Koszyka zostaną zwiększone proporcjonalnie do poszczególnych wag tych Składników.]

[W określonych datach waga każdego Składnika Koszyka wynosząca mniej niż *[proszę wprowadzić procent]* zostanie zwiększona do *[proszę wprowadzić procent]*, a wagi wszystkich innych Składników Koszyka zostaną obniżone proporcjonalnie do poszczególnych wag tych Składników.]

[W określonych datach waga każdego Składnika Koszyka wynosząca ponad *[proszę wprowadzić procent]* zostanie obniżona do *[proszę wprowadzić procent]*, waga każdego Składnika Koszyka wynosząca mniej niż *[proszę wprowadzić procent]* zostanie zwiększona do *[proszę wprowadzić procent]*, a wagi wszystkich innych Składników Koszyka zostaną dopasowane proporcjonalnie do poszczególnych wag tych Składników.]

[Z chwilą, gdy nastąpi Zdarzenie Barrierowe, a liczba Składników Koszyka będzie wyższa od *[proszę wprowadzić wartość]*, wówczas Składnik Koszyka, który wywołał Zdarzenie Barrierowe, zostanie usunięty z Koszyka.] [Z chwilą, gdy nastąpi Zdarzenie Barrierowe, wówczas wszystkie Składniki Koszyka z wyjątkiem tego, który wywołał Zdarzenie Barrierowe, zostaną usunięte z Koszyka.]

[W określonych datach Zarządca Koszyka może dokonać zmiany ważenia dowolnego Składnika Koszyka i/lub zastąpić dowolny Składnik Koszyka innym papierem wartościowych tego samego rodzaju instrumentu bazowego.]

[„**Zdarzenie Rolowania**” oznacza zastąpienie Kontraktu Future jako Instrumentu Bazowego.][W Dniu Rolowania obecny Instrument Bazowy zastępowany jest przez Agenta ds. Obliczeń Następnym Kontraktem Future. „**Następny Kontrakt Future**” oznacza kontrakt future z terminem wykupu w najbliższym możliwym dniu, lecz w każdym wypadku nie wcześniej niż w kolejnym miesiącu, przy czym warunki Następnego Kontraktu Future będą w znacznym stopniu pokrywać się z warunkami zastąpionego Instrumentu Bazowego.][W Dniu Rolowania obecny Instrument Bazowy zastępowany jest przez Agenta ds. Obliczeń Nowym Kontraktem Future. „**Nowy Kontrakt Future**” oznacza kontrakt future o najlepszej płynności, pod warunkiem że warunki Nowego Kontraktu Future będą w znacznym stopniu pokrywać się z warunkami początkowego Instrumentu Bazowego, z wyjątkiem daty zapadalności.]

[„**Dzień Rolowania**” oznacza *[proszę wprowadzić datę]*.]]

[Instrument Bazowy [dla Zmiennej Stopy Procentowej] [W stosownych przypadkach proszę wprowadzić te same informacje, o których mowa powyżej pod nagłówkiem „Instrument Bazowy [dla Kwoty Wykupu]”]]]

[Referencyjny Podmiot Kredytowy: [●]]

[Informacje dotyczące Referencyjnego Podmiotu Kredytowego dostępne są na [●].]

[Referencyjny Podmiot Kredytowy został założony przez Założyciela Referencyjnego Podmiotu Kredytowego (określonego poniżej) wyłącznie w celu przeprowadzenia emisji obligacji. Środki zainwestowane w takie obligacje zostaną przyznane Założycielowi Referencyjnego Podmiotu Kredytowego w formie pożyczki („Pożyczka“). Jeżeli Założyciel Referencyjnego Podmiotu Kredytowego z jakiegokolwiek przyczyny nie spłaci Referencyjnemu Podmiotowi Kredytowemu Pożyczki w terminie, wówczas Referencyjny Podmiot Kredytowy może być niezdolny do całkowitego lub częściowego wykupu Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego (określonego poniżej). Ponadto pojedyncze czynności związane z obrotem wykonywane przez Referencyjny Podmiot Kredytowy mogą ograniczyć jego zdolność do wykupu Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego.

Założyciel Referencyjnego Podmiotu Kredytowego: [●]

[Podsumowanie wybranych informacji na temat Referencyjnego Podmiotu Kredytowego i Założyciela Referencyjnego Podmiotu Kredytowego zostało dołączone do niniejszego Podsumowania.]
[Szczegółowe informacje dotyczące Założyciela Referencyjnego Podmiotu Kredytowego dostępne są na [●].]

Referencyjne Zobowiązanie Kredytowe: [●]

[Informacje dotyczące Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego dostępne są na [●].]

[W przypadku Papierów Wartościowych objętych Prospektem Emisyjnym Podstawowym z 2013 r. proszę wprowadzić Część C zawartą w Podsumowaniu Programu Emisji Prospektu Emisyjnego Podstawowego z 2013 r., który włączony jest do tego Prospektu Emisyjnego Podstawowego przez odniesienie.]

D. Czynniki ryzyka

D.2 Podstawowe informacje dotyczące głównych czynników ryzyka charakterystycznych dla Emitenta

- Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem uwarunkowań gospodarczych i ekonomicznych oraz zagrożeń geopolitycznych, a trudna sytuacja na rynku wywiera negatywny wpływ na Raiffeisen Centrobank.
- Raiffeisen Centrobank jest uzależniony od sytuacji ekonomicznej panującej na rynkach stanowiących obszar jego działalności.
- Raiffeisen Centrobank narażony jest na ryzyko kredytowe, ryzyko ze strony kontrahentów oraz ryzyko koncentracji, jak również na ryzyko płynności, ryzyko rynkowe i walutowe.
- Raiffeisen Centrobank może znaleźć się pod niekorzystnym wpływem malejącej wartości aktywów. Wyniki z działalności handlowej spółki Raiffeisen Centrobank mogą ulegać zmianom i być uzależnione od wielu czynników będących poza jej kontrolą.
- Spółka Raiffeisen Centrobank jest narażona na ryzyko związane z jej inwestycjami w innych spółkach, a ponadto jest również narażona na ryzyko związane z prowadzonym przez nią wcześniej handlem towarami.
- Raiffeisen Centrobank narażony jest na ryzyko poniesienia strat w wyniku nieprzystosowania lub nieskuteczności procedur wewnętrznych, osób, systemów (w szczególności systemów informatycznych) lub zdarzeń zewnętrznych, niezależnie od tego, czy zostały one spowodowane celowo czy przypadkowo, czy też zaistniały w wyniku zwykłych okoliczności (ryzyko operacyjne).
- Nowe wymogi i zmiany rządowe lub regulacyjne odnośnie przyjętych poziomów

odpowiedniej kapitalizacji i finansowania zewnętrznego mogłyby uzależnić spółkę Raiffeisen Centrobank od zaostrożonych wymogów i standardów kapitałowych, a w przyszłości zobowiązać ją do pozyskania dodatkowego kapitału lub zapewnienia dodatkowej płynności.

- Ryzyko wynikające ze zmian ram podatkowych, w szczególności dotyczących podatku bankowego i wprowadzenia podatku od transakcji finansowych.
- Model biznesowy spółki Raiffeisen Centrobank uzależniony jest od zróżnicowanego i konkurencyjnego połączenia produktów i usług.
- Znaczny wpływ na wyniki działalności spółki Raiffeisen Centrobank ma jej zdolność do rozpoznawania czynników ryzyka i zarządzania nimi. Nieodłącznym aspektem działalności spółki Raiffeisen Centrobank jest ryzyko utraty reputacji. Ponadto istnieje ryzyko wystąpienia potencjalnych konfliktów interesów członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółki Raiffeisen Centrobank.

D.3, D.6 Podstawowe informacje dotyczące głównych czynników ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

OSTRZEŻENIE PRZED RYZYKIEM: Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w zależności od okoliczności mogą utracić wszystkie zainwestowane środki lub ich część. Jednakże odpowiedzialność każdego inwestora ograniczona jest do wartości jego inwestycji (w tym kosztów związanych z tą inwestycją).

OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

- Ponieważ ceny rynkowe Papierów Wartościowych uzależnione są od wielu czynników (jak np. oczekiwania rynku, ratingi kredytowe oraz kurs wymiany walut lub stopy procentowe), istnieje ryzyko, iż mogą być one znacznie niższe od ceny zakupu, i nie ma gwarancji, że ceny rynkowe, po których można kupić lub sprzedać Papiery Wartościowe, będą możliwe do uzyskania w każdym momencie okresu trwania Papierów Wartościowych.
- Inwestorzy narażeni są na ryzyko, iż płatności związane z papierami wartościowymi, które są wymagalne dodatkowo do bezpośrednich kosztów nabycia Papierów Wartościowych (jak np. koszty transakcji lub koszty finansowania, raty kredytu lub podatki), mogą znacząco obniżyć zyski osiągalne z tytułu Papierów Wartościowych.
- Interpretacja, przyjęcie lub zmiana przepisów, regulacji i polityki regulacyjnej może mieć istotny negatywny wpływ na Papiery Wartościowe i Posiadaczy Papierów Wartościowych.
- Płatności z tytułu Papierów Wartościowych mogą być uzależnione od złożonych uwarunkowań i/lub zasad, i dlatego też Papiery Wartościowe mogą wymagać od potencjalnego inwestora wiedzy na temat podobnych produktów lub doświadczenia finansowego i/lub inwestor jest zobowiązany do skorzystania z usług doradztwa finansowego.

OGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I POWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI BAZOWYMI

- Posiadacze Papierów Wartościowych mogą utracić całość lub znaczną część zainwestowanych środków, jeżeli cena danego Instrumentu Bazowego ulegnie niekorzystnej zmianie (ryzyko poniesienia znacznej lub całkowitej straty).
- Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą ryzyko wahań kursów wymiany walut.
- [Posiadacze Papierów Wartościowych narażeni są na ryzyko, iż Instrument Bazowy zostanie ograniczony lub będzie niedostępny.]

CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO (INSTRUMENTÓW BAZOWYCH)

- [Papiery Wartościowe powiązane z indeksem narażone są między innymi na ryzyko

składu indeksu i metod jego obliczania, jak również ryzyko wynikające z poszczególnych składników indeksu.]

- [Papiery Wartościowe powiązane z akcją narażone są między innymi na ryzyko ceny i dywidendy z akcji, jak również ryzyko niskiej płynności.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z funduszem narażone są między innymi na ryzyko składu funduszu, ryzyko związane ze spółką inwestycyjną oraz ryzyko wynikające z poszczególnych aktywów wchodzących w skład funduszu. Dodatkowe ryzyko związane jest z funduszami hedgingowymi.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z towarami narażone są między innymi na ryzyko cen towarów, jak również ryzyko niskiej płynności. Jeżeli Papiery Wartościowe nie są powiązane z ceną kasową (*spot price*) towaru, lecz z kontraktem future na ten towar, wówczas niosą one ze sobą dodatkowe ryzyko.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z kursem wymiany walut narażone są między innymi na ryzyko podaży i popytu, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]
- [Papiery Wartościowe powiązane ze stopą procentową narażone są między innymi na ryzyko podaży i popytu, zmian zdolności kredytowej emitenta instrumentów dłużnych, decyzji banku centralnego, skutków makroekonomicznych oraz decyzji politycznych.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z kontraktem future narażone są między innymi na ryzyko ceny, ryzyko instrumentu bazowego kontraktu future, jak również ryzyko niskiej płynności.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z wkładem pieniężnym narażone są między innymi na ryzyko zmian stóp procentowych, jak również ryzyko kredytowe.]
- [Papiery Wartościowe powiązane z koszykiem narażone są między innymi na ryzyko składu koszyka, ryzyko wynikające z poszczególnych składników koszyka, metod jego kalkulacji, kursu wymiany walut oraz niekorzystnych dopasowań koszyka.]

SZCZEGÓLNE CZYNNIKI RYZYKA DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

- Papiery Wartościowe narażone są na ryzyko (czynniki ryzyka) wynikające z [niekorzystnych zmian ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)] [oraz] [zmian stóp procentowych] [oraz] [oczekiwań dotyczących wahań ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych)] [oraz] [niekorzystnych zmian kursu wymiany walut] [oraz] [ewentualnych opóźnień w płatnościach] [oraz] [upływu czasu] [oraz] [zapadalności Papieru Wartościowego, co może prowadzić do poniesienia faktycznej straty] [oraz] [efektu dźwigni powodującego znaczne wahania ceny Papieru Wartościowego, nawet jeżeli zmiana (zmiany) ceny Instrumentu Bazowego (Instrumentów Bazowych) [jest] [są] niewielka (niewielkie)] [oraz] [znaczących zmian wartości wskutek efektów barierowych] [oraz] [przełożonych lub pomniejszonych płatności].
- [Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą dodatkowe ryzyko związane z Papierami Wartościowymi Ponownie Inwestującymi, m.in. ryzyko, iż [instytucje finansowe wybrane przez Emitenta w celu określenia warunków rynkowych koniecznego ze względu na mające zastosowanie dopasowania zaoferują inwestorowi warunki mniej korzystne w porównaniu do warunków, jakie zostałyby mu zaoferowane przez inne instytucje finansowe][.][przyszłe kwoty odsetek mogą zostać znacząco obniżone na skutek obniżenia Wartości Nominalnej podczas stosowania Dopasowania w celu Ponownej Inwestycji][oraz][wczesna ponowna inwestycja w przypadku zaistnienia określonego zdarzenia wywołanego może być mniej korzystna od zwykłej ponownej inwestycji dokonanej w odpowiedniej Planowanej Dacie Wyceny Inwestycji].]
- **[Posiadacze Papierów Wartościowych, które we właściwych Warunkach Końcowych określone zostały jako Papiery Wartościowe Powiązane z Kredytem, narażeni są na dodatkowe wysokie ryzyko poniesienia całkowitej straty.**

Oprócz czynników ryzyka związanych z Emitentem Posiadacze Papierów Wartościowych ponoszą również ryzyko, w szczególności ryzyko niewypłacalności, powiązane z Referencyjnym Podmiotem Kredytowym. Jeżeli Referencyjny Podmiot Kredytowy stanie się niewypłacalny lub niezdolny do spłacenia swojego zadłużenia i/lub do wywiązania się z Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego, dla Posiadaczy Papierów Wartościowych istnieje **wysokie ryzyko poniesienia całkowitej straty** [zainwestowanych środków] [oraz] [płatności odsetek]. [Dotyczy to również Założyciela Referencyjnego Podmiotu Kredytowego.] Emitent wymaga od inwestorów, aby przed inwestycją w takie Papiery Wartościowe zasięgnęli informacji i we własnym zakresie przeprowadzili analizę zdolności kredytowej Referencyjnego Podmiotu Kredytowego [i Założyciela Referencyjnego Podmiotu Kredytowego] oraz prawdopodobieństwa niewywiązania się przez Referencyjny Podmiot Kredytowy z Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego. Posiadacze Papierów Wartościowych powinni mieć świadomość, że **ryzyko poniesienia całkowitej straty inwestycji może znacznie wzrosnąć**, jeżeli nie zasięgnęli oni takich informacji lub dokonali niewłaściwej oceny uzyskanych informacji. Ponadto Posiadacze Papierów Wartościowych narażeni są na ryzyko niedotrzymania Referencyjnego Zobowiązania Kredytowego z przyczyn innych niż niewypłacalność Referencyjnego Podmiotu Kredytowego, w tym ograniczeń dotyczących realizacji przelewów płatności nałożonych przez jurysdykcję właściwą dla miejsca, w którym Referencyjny Podmiot Kredytowy jest zarejestrowany.

- **Zmienność ceny Papierów Wartościowych uzależniona jest między innymi od zdolności kredytowej Referencyjnego Podmiotu Kredytowego oraz od ogólnego rynku kredytowych instrumentów pochodnych.**
- **Istnieje prawdopodobieństwo, że posiadacze nie będą mogli polegać na ratingach Referencyjnego Podmiotu Kredytowego przyznanych ewentualnie w Warunkach Końcowych. W takim przypadku ani Emitent, ani agencja ratingowa nie ponoszą odpowiedzialności za prawidłowość takiego ratingu.**
- [Emitent może wykupić Papiery Wartościowe w dowolnym czasie przed Terminem Wykupu następującym po Zmianie Kontroli. „**Zmiana Kontroli**” oznacza sytuację, w której każda osoba lub każde osoby działające w porozumieniu lub każda osoba trzecia lub osoby trzecie działające w imieniu takiej osoby (takich osób) w dowolnym czasie bezpośrednio lub pośrednio nabywa (nabywają) Udział Kontrolny w Referencyjnym Podmiocie Kredytowym [i/lub Założycielu Referencyjnego Podmiotu Kredytowego]. „**Udział Kontrolny**” występuje w związku z danym podmiotem, gdy jest mowa o posiadaniu (i) ponad 50% udziału w kapitale lub akcjach uprawniających do głosowania lub (ii) większości praw głosu związanych z udziałami w takim podmiocie lub (iii) prawa powoływania i odwoływania większości dyrektorów takiego podmiotu lub (iv) prawa do kontrolowania takiego podmiotu przy pomocy innych środków.]]

E. Oferta

- | | |
|---|--|
| <p>E.2b Przyczyny przeprowadzania oferty oraz cel wykorzystania przychodów, jeżeli jest on inny niż generowanie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka:</p> | <p>Przychody netto z emisji Papierów Wartościowych mogą zostać przeznaczone przez Emitenta na dowolny cel i będą zwykle przeznaczone przez Emitenta na generowanie zysków i ogólne cele związane z finansowaniem działalności. [Przychody netto (i koszty) zostaną przypisane Agentowi Płatniczemu.]</p> |
| <p>E.3 Opis warunków oferty:</p> | <p>Warunki, którym podlega oferta</p> <p>[Nie dotyczy; brak warunków, którym podlega oferta.]</p> <p>Oferta Publiczna Papierów Wartościowych może zostać przeprowadzona przez Raiffeisen Centrobank Aktiengesellschaft [i [w stosownym przypadku proszę określić]] w inny sposób niż określono w artykule 3(2) dyrektywy w sprawie prospektu</p> |

emisyjnego w [proszę określić odpowiednie Państwo (Państwa) Członkowskie, którego (których) jurysdykcja będzie właściwa dla miejsc, w których Prospekt Emisyjny Podstawowy został zatwierdzony i/lub paszportowany] („Jurysdykcja (Jurysdykcje) Oferty Publicznej”) w okresie od [Daty Emisji] [pierwszego dnia Okresu Przyjmowania Zapisów (określonego poniżej)] włącznie do [Ostatecznej Daty Wyceny][proszę określić datę] włącznie („Okres Obowiązywania Oferty”) z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wyjścia lub przedłużenia według uznania Emitenta. [Od Daty Emisji włącznie do ostatniego dnia Okresu Obowiązywania Oferty włącznie Papiery Wartościowe będą stale przedmiotem oferty publicznej („emisja ciągła”).]

[Papiery Wartościowe będą plasowane bez wyznaczania okresu przyjmowania zapisów.] [Zapisy na Papiery Wartościowe będą przyjmowane od [proszę wprowadzić datę] włącznie do [proszę wprowadzić godzinę] dnia [proszę wprowadzić datę] włącznie („Okres Przyjmowania Zapisów”) z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wyjścia lub przedłużenia według uznania Emitenta. W Okresie Przyjmowania Zapisów inwestorzy są zaproszeni do składania ofert na zakup Papierów Wartościowych (np. do zapisów na Papiery Wartościowe), pod warunkiem że (i) takie oferty będą obowiązywały przez co najmniej [●] [dni roboczych] [tygodni], a (ii) Emitent będzie uprawniony do całkowitego lub częściowego przyjęcia lub odrzucenia tychże ofert według własnego uznania i bez podawania przyczyny.]

Datą Emisji jest [●].

Początkowa cena emisyjna oraz początkowe koszty i opłaty związane z zakupem Papierów Wartościowych

Cena Emisyjna: [Proszę wprowadzić Walutę Produktu] [proszę wprowadzić kwotę] / [Proszę wprowadzić wartość] % [Określonego Nominału] / [Proszę wprowadzić wartość] % [Początkowej Ceny Referencyjnej [pomnożonej przez Mnożnik] [i przeliczonej na Walutę Produktu] [oraz wyrażonej („Quanto”) w Walucie Produktu]]

Opłata Subskrypcyjna: [Opłata subskrypcyjna w wysokości [[proszę wprowadzić procent]% Określonego Nominału] [[proszę wprowadzić kwotę w Walucie Produktu] za Papier Wartościowy] zostanie pobrana] [Opłata subskrypcyjna w wysokości maksymalnie [[proszę wprowadzić procent]% Określonego Nominału] [[proszę wprowadzić kwotę w Walucie Produktu] za Papier Wartościowy] może zostać pobrana] [Nie dotyczy]

Ograniczenia sprzedaży

Papiery Wartościowe mogą być oferowane, sprzedawane lub dostarczane w danej jurysdykcji lub pochodzić z danej jurysdykcji jedynie wówczas, gdy jest to dozwolone w świetle obowiązujących ustaw i innych przepisów prawa oraz gdy nie wynikają z tego dodatkowe obowiązki dla Emitenta.

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 w wersji obowiązującej („Ustawa o papierach wartościowych”) ani w żadnym organie nadzoru papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu bądź innej jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki („Stany Zjednoczone”) i nie mogą być oferowane ani sprzedawane (i) na terytorium Stanów

Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zwolnionych z obowiązku rejestracji na podstawie Ustawy o papierach wartościowych, ani (ii) poza terytorium Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem transakcji zagranicznych realizowanych zgodnie z Regulacją S Ustawy o papierach wartościowych.

E.4 Opis wszelkich interesów, w tym interesów ze sobą sprzecznych, istotnych dla emisji/oferty:

[Nie dotyczy; brak takich interesów.]

[W odniesieniu do Papierów Wartościowych Emitent może niekiedy występować w innym charakterze, np. jako Agent ds. Obliczeń, co pozwala Emitentowi na obliczenie wartości Instrumentu Bazowego lub innego aktywa referencyjnego lub określenie składu Instrumentu Bazowego, co może wywołać konflikty interesów w przypadku, gdy papiery wartościowe lub inne aktywa wyemitowane przez Emitenta mogą wejść w skład Instrumentu Bazowego, lub w przypadku, gdy Emitent utrzymuje stosunki gospodarcze z emitentem lub dłużnikiem takich papierów wartościowych lub aktywów.

Emitent może niekiedy zawierać transakcje z udziałem Instrumentu Bazowego na własny rachunek lub na inny rachunek przez niego zarządzany. Takie transakcje mogą mieć pozytywny lub negatywny wpływ na wartość Instrumentu Bazowego lub każde inne aktywo referencyjne, a w rezultacie na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może wyemitować inne instrumenty pochodne wystawione na Instrument Bazowy, a wprowadzenie takiego konkurencyjnego produktu na rynek może mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może również wykorzystać wszystkie przychody uzyskane ze sprzedaży Papierów Wartościowych lub ich część w celu zawierania transakcji zabezpieczających, które mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.

Emitent może uzyskać poufne informacje o Instrumencie Bazowym i nie jest zobowiązany do ujawnienia tych informacji żadnemu z Posiadaczy Papierów Wartościowych. Emitent może również opublikować raporty z analiz dotyczących Instrumentu Bazowego. Takie czynności mogą stanowić źródło konfliktu interesów i mogą mieć wpływ na wartość Papierów Wartościowych.]

[Proszę wstawić opis takich interesów.]

E.7 Szacowane koszty, którymi inwestor zostanie obciążony przez Emitenta lub oferenta:

[Inwestor nie zostanie obciążony przez Emitenta takimi kosztami.]

[Obowiązuje opłata subskrypcyjna określona w pkt. E.3.]

[[Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[Proszę wprowadzić wartość]** % [rocznie].]

[Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[proszę wprowadzić opis stopy procentowej]** podzielone przez kurs wymiany jednej jednostki **[proszę wprowadzić walutę]** na **[proszę wprowadzić walutę]**, następnie pomniejszone o **[proszę wprowadzić opis stopy procentowej]** i powiększone o **[proszę wprowadzić wartość]**%.]

[Warunki Emisji Papierów Wartościowych przewidują Opłatę Emitenta w wysokości **[proszę wprowadzić wartość]**% pomniejszone o **[proszę wprowadzić opis stopy procentowej]**.] W związku z tym począwszy od pierwszego dnia po Dacie Emisji [Określony Nominał będzie codziennie mnożony przez] [Mnożnik

będzie codziennie mnożony przez] [Wartość Nominalna i Mnożnik będą codziennie mnożone przez] różnicę (a) liczby jeden i (b) ilorazu (i) Opłaty Emitenta i (ii) 360. [Dopasowanie to pomniejsza Określony Nominał] [Dopasowanie to pomniejsza Mnożnik] [Dopasowanie to pomniejsza Wartość Nominalną i Mnożnik], a tym samym wszystkie przyszłe płatności z tytułu Papieru Wartościowego oraz wartość Papieru Wartościowego.]

Oferenci mogą [jednak] obciążyć inwestorów kosztami. Koszty takie (jeśli zostaną naliczone) będą ustalane podczas każdej emisji w drodze porozumienia między oferentem a inwestorami.

[Z wyjątkiem przypadków określonych powyżej inwestor nie zostanie obciążony takimi kosztami przez Emitenta ani oferenta/oferentów.]