

The English version of the terms and conditions is legally binding

**HVB USD Express Plus Certificate on the S&P 500® (Price Return) Index
(ISIN DE000HVB53H8)**

PART A - GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "**General Conditions**")

§ 1

Form, Clearing System, Global Note, Custody

- (1) *Form:* This tranche (the "**Tranche**") of securities (the "**Securities**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") will be issued as certificates in bearer form pursuant to these Terms and Conditions with a Nominal Amount in the Specified Currency.
- (2) *Global Note:* The Securities are represented by a global note (the "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer. The Security Holders are not entitled to receive definitive Securities. The Securities as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System.
- (3) *Custody:* The Global Note will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Germany ("**CBF**").

§ 2

Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

- (1) *Paying Agents:* The "**Principal Paying Agent**" is UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany. The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (2) *Calculation Agent:* The "**Calculation Agent**" is UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich.
- (3) *Transfer of functions:* Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent shall be notified by the Issuer without undue delay pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (4) *Agents of the Issuer:* In connection with the Securities, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Security Holders. The Principal Paying Agent and the Paying Agents shall be exempt from the restrictions of § 181 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*, "**BGB**").

§ 3

Taxes

No gross up: Payments in respect of the Securities shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. In this regard the term "Taxes" includes taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, including a

withholding tax pursuant to Section 871(m) of the United States Internal Revenue Code of 1986 ("871(m) Withholding Tax").

The Issuer shall in any case be entitled to take into consideration the 871(m) Withholding Tax by applying the maximum tax rate as a flat rate (plus value added tax, if applicable). In no case the Issuer is obliged to compensate with respect to any Taxes deducted or withheld.

The Issuer shall report on the deducted and withheld Taxes to the competent government agencies, except, these obligations are imposed upon any other person involved, subject to the legal and contractual requirements of the respective applicable tax rules.

§ 4

Status

The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, *pari passu* with all other unsecured unsubordinated present and future obligations of the Issuer.

§ 5

Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer may without the consent of the Security Holders, if no payment of principal or interest on any of the Securities is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Securities (the "**New Issuer**"), provided that
 - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Securities,
 - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities,
 - (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Security Holder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Security Holder in respect of such substitution and
 - (d) the Issuer guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions.

For purposes of this § 5 (1) "**Affiliate**" means an affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

- (2) *Notice*: Any such substitution shall be notified in accordance with § 6 of the General Conditions.
- (3) *References*: In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 6

Notices

- (1) To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 6, these will be published on the Website for Notices (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Security Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date. If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions

provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Other publications with regard to the Securities are published on the Website for Notices (or any successor website, which is notified by the Issuer in accordance with the above paragraph).

- (2) To the extent permitted by law the Issuer shall be entitled to replace a notification according to paragraph (1) by a notice to the Clearing System for distribution to the Security Holders, provided that in cases, in which the Securities are listed on a stock exchange, the regulations of such stock exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been conveyed to the Security Holders as of the seventh day after the date of the notice to the Clearing System.

For the avoidance of doubt, any notice published on the Website for Notices which has become effective shall prevail the notice via the Clearing System.

§ 7

Issuance of additional Securities, Repurchase

- (1) *Issuance of additional Securities:* The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Security Holders to issue additional Securities with identical terms and conditions (except for the issue date and the issue price), so that the same shall be consolidated and form a single series (the "**Series**") with this Tranche. The term "*Securities*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Securities.
- (2) *Repurchase:* The Issuer shall be entitled at any time to purchase Securities in the market or otherwise and at any price. Securities repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 8

Presentation Period

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Securities.

§ 9

Partial Invalidity, Corrections

- (1) *Invalidity:* Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.
- (2) *Typing and calculation errors:* Obvious typing and calculation errors or similar obvious errors in these Terms and Conditions entitle the Issuer to rescission vis-à-vis the Security Holders. The rescission must be declared without undue delay upon obtaining knowledge of such cause for rescission in accordance with § 6 of the General Conditions. Following such rescission by the Issuer, the Security Holder can instruct his depository bank to submit a duly completed redemption declaration to the Principal Paying Agent on a form available there and by giving all information and declarations required by the form (the "**Redemption Declaration**") and demand the refunding of the Acquisition Price against transfer of the Securities to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System. The Issuer will until at the latest 30 calendar days after receipt of the Redemption Declaration or the Securities by the Principal Paying Agent (whatever is the later date) make the Acquisition Price available to the Principal Paying Agent, which will transfer it to the account listed in the Redemption Declaration. With the payment of the Acquisition Price all rights deriving from the submitted Securities cease to exist.

- (3) *Offer to continue:* The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above with an offer to continue the Securities under amended terms and conditions. The Security Holders will be informed of such an offer as well as the amended provisions together with the declaration of rescission in accordance with § 6 of the General Conditions. Such an offer is deemed to be accepted by the Security Holder (with the effect that the consequences of the rescission do not become effective) if the Security Holder does not within four weeks after the offer becoming effective pursuant to § 6 of the General Conditions demand the repayment of the Acquisition Price by submitting a duly completed Redemption Declaration via his depository bank to the Principal Paying Agent and the transfer of the Securities to the account of Principal Paying Agent with the Clearing System in accordance with paragraph (2) above. The Issuer will refer to this effect in the notice.
- (4) *Acquisition Price:* As used in paragraphs (2) and (3) above, the "**Acquisition Price**" is the actual acquisition price paid by each Security Holder (as stated and confirmed in the Redemption Declaration) or the weighted arithmetic mean of the trading prices of the Securities, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB), on the Banking Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above, respectively, depending on which of these amounts is the higher one. If a market disruption pursuant to § 7 of the Special Conditions exists on the Banking Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph (2) above, the last Banking Day preceding the rescission pursuant to paragraph (2) above on which no market disruption existed shall be decisive for the determination of the Acquisition Price in accordance with the preceding sentence.
- (5) *Incomplete or inconsistent provisions:* The Issuer is entitled to correct or amend incomplete or inconsistent provisions in these Terms and Conditions in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). Only corrections and amendments that are reasonable for the Security Holders taking into account the interests of the Issuer and that in particular do not materially impair the legal and financial situation of the Security Holders will be permitted. The Security Holders will be informed of such corrections and supplementations pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (6) *Adherence to corrected Terms and Conditions:* If the Security Holder was aware of typing or calculation errors or similar errors in these Terms and Conditions when purchasing the Securities, the Issuer is entitled to adhere to the Terms and Conditions amended accordingly irrespective of paragraphs (2) to (5) above.

§ 10

Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction

- (1) *Applicable law:* The Securities, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Security Holder shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) *Place of performance:* Place of performance is Munich.
- (3) *Place of jurisdiction:* To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by these Terms and Conditions shall be brought before the court in Munich.

PART B – PRODUCT- AND UNDERLYING DATA

(the "Product- and Underlying Data")

§ 1

Product Data

Banking Day Financial Centre: New York

First Trade Date: 15.01.2021

Issue Date: 22.02.2021

Nominal Amount: USD 1,000.00

Specified Currency: US-Dollar ("USD")

Website for Notices: www.onemarkets.hr

Table 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Series Number	Tranche Number	Issue Volume of Series in units	Issue Volume of Tranche in units	Issue Price
DE000HVB53H8	HVB53H	DEHVB53H=HVBG	PH000128	1	Up to 50,000 Certificates	Up to 50,000 Certificates	USD 1,000.00

Table 1.2:

ISIN	Underlying	Reference Price	Strike Level	Barrier Level	Final Payment Date
DE000HVB53H8	S&P 500® (Price Return) Index	Closing Price	100%	75%	24.02.2026

Table 1.3:

ISIN	Initial Observation Date	Barrier Observation Date	Final Observation Date	Maximum Amount
DE000HVB53H8	17.02.2021	17.02.2026	17.02.2026	USD 1,282.50

Table 1.4:

k	Observation Date (k)	Early Redemption Factor (k)	Early Redemption Amount (k)	Early Payment Date (k)
1	15.02.2022	100 %	USD 1,056.50	22.02.2022
2	15.02.2023	100 %	USD 1,113.00	22.02.2023
3	15.02.2024	100 %	USD 1,169.50	22.02.2024
4	17.02.2025	100 %	USD 1,226.00	24.02.2025

§ 2

Underlying Data

Table 2.1:

Underlying	Underlying Currency	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Index Sponsor	Registered Benchmark Administrator	Index Calculation Agent	Website
S&P 500® (Price Return) Index	USD	A0AETO	US78378X1072	.SPX	SPX Index	S&P Dow Jones Indices LLC	yes	S&P Dow Jones Indices LLC	www.spindices. com

For further information about the past and future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Website as specified in the table.

PART C – SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

§ 1

Definitions

"**Adjustment Event**" means each of the following events:

- (a) changes in the relevant Index Concept or the calculation of the Underlying, that result in a new relevant Index Concept or calculation of the Underlying being no longer economically equivalent to the original relevant Index Concept or the original calculation of the Underlying; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB);
- (b) the calculation or publication of the Underlying is finally discontinued, or replaced by another index (the "Index Replacement Event");
- (c) due to circumstances for which the Issuer is not responsible, the Issuer is no longer entitled to use the Underlying as basis for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities (a "Index Usage Event"); an Index Usage Event is also the termination of the license to use the Underlying due to an unacceptable increase in license fees;
- (d) a Hedging Disruption occurs;
- (e) any event which is economically equivalent to one of the above-mentioned events with regard to its consequences on the Underlying; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System is open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre.

"**Banking Day Financial Centre**" means the Banking Day Financial Centre as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Barrier**" means Barrier Level x R (initial).

"**Barrier Event**" means that any Reference Price on the respective Barrier Observation Date is lower than the Barrier.

"**Barrier Level**" means the Barrier Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Calculation Agent**" means the Calculation Agent as specified in § 2 (2) of the General Conditions.

"**Calculation Date**" means each day on which the Reference Price is published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be.

"**Call Event**" means Index Call Event.

"**Change in Law**" means that due to

- (a) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws or capital market provisions) or
- (b) a change in relevant case law or administrative practice (including the administrative practice of the tax or financial supervisory authorities),

if such changes become effective on or after the First Trade Date,

the holding, acquisition or sale of the Underlying or assets that are needed in order to hedge price risks or other risks with respect to its obligations under the Securities is or becomes wholly or partially illegal for the Issuer,

The Issuer determines in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) whether this is the case.

"Clearance System" means the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the securities that form the basis of the Underlying as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

"Clearance System Business Day" means, with respect to the Clearance System, any day (other than a Saturday or Sunday) on which such Clearance System is open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**").

"Determining Futures Exchange" means the futures exchange, on which respective derivatives of the Underlying or – if derivatives on the Underlying are not traded –its components (the "**Derivatives**") are mostly liquidly traded, such futures exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions.

In the case of a material change in the market conditions at the Determining Futures Exchange, such as a final discontinuation of derivatives' quotation linked to the Underlying or to its components at the Determining Futures Exchange or a considerably restricted number or liquidity, it shall be substituted as the Determining Futures Exchange by another futures exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Derivatives (the "**Substitute Futures Exchange**"); such futures exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). In the event of such substitution, any reference to the Determining Futures Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Futures Exchange.

"Early Payment Date (k)" means the "Early Payment Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Early Redemption Amount (k)" means the "Early Redemption Amount (k)" as calculated or, respectively specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 (2) of the Special Conditions.

"Early Redemption Event" means that the Reference Price is equal to or greater than the Early Redemption Level (k) on the respective Observation Date (k).

"Early Redemption Level (k)" means the Early Redemption Factor (k) x R (initial).

"Early Redemption Factor (k)" means the "Early Redemption Factor (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Final Payment Date" means the Final Payment Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"First Trade Date" means the First Trade Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Hedging Disruption" means that the Issuer is not able to

(a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which are needed in order to hedge price risks or other risks with regard to its obligations under the Securities; whether this is the case shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB); or

(b) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets,

under conditions which are economically substantially equivalent to those on the First Trade Date.

"Index Calculation Agent" means the Index Calculation Agent as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Index Call Event" means each of the following events:

(a) a Change in Law occurs;

(b) the Underlying is no longer calculated or published in the Underlying Currency;

- (c) no suitable substitute for the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent is available; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB).

"Index Sponsor" means the Index Sponsor as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Issue Date" means the Issue Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Market Disruption Event" means each of the following events:

- (a) in general the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets on which the securities that form the basis of the Underlying are listed or traded, or on the respective futures exchanges or on the markets on which Derivatives of the Underlying are listed or traded;
- (b) in relation to individual securities which form the basis of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the exchanges or on the markets on which such securities are traded or on the respective futures exchange or the markets on which derivatives of such securities are traded;
- (c) in relation to individual Derivatives of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the futures exchanges or the markets on which such derivatives are traded;
- (d) the suspension of or failure or the non-publication of the calculation of the Underlying as a result of a decision by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent;

to the extent that such Market Disruption Event occurs in the last hour prior to the normal calculation of the Reference Price, which is relevant for the Securities, and continues at the point of time of the normal calculation and is material; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). Any restriction of the trading hours or the number of days on which trading takes place on the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange, shall not constitute a Market Disruption Event provided that the restriction occurs due to a previously announced change in the rules of the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange.

"Maximum Amount" means the Maximum Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Nominal Amount" means the Nominal Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Observation Date" means each of the following Observation Dates:

"Barrier Observation Date" means each of the Barrier Observation Dates as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If a Barrier Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Barrier Observation Date.

"Initial Observation Date" means the Initial Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Initial Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the Initial Observation Date.

"Final Observation Date" means the Final Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Final Observation Date is not a Calculation Date the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the Final Observation Date. The Final Payment Date will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

"Observation Date (k)" means the "Observation Date (k)" as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If an Observation Date (k) is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the respective Observation Date (k). The respective Early Payment Date (k) will be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

"Principal Paying Agent" means the Principal Paying Agent as specified in § 2 (1) of the General Conditions.

"R (final)" means the Reference Price on the Final Observation Date.

"R (initial)" means the Reference Price on the Initial Observation Date.

"Redemption Amount" means the Redemption Amount as calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 of the Special Conditions.

"Reference Price" means the Reference Price of the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Registered Benchmark Administrator" means that the Underlying is administered by an administrator who is registered in a register pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Relevant Exchange" means the Relevant Exchange, on which the components of the Underlying are traded, such exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) by way of notice pursuant to § 6 of the General Conditions in accordance with such components' liquidity.

In the case of a material change in the market conditions at the Relevant Exchange, such as a final discontinuation of the quotation of the components of the Underlying at the Relevant Exchange and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Relevant Exchange shall be substituted as the Relevant Exchange by another exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Underlying (the **"Substitute Exchange"**); such exchange shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB). In this case, any reference to the Relevant Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute Exchange.

"Security Holder" means the holder of a Security.

"Settlement Cycle" means the period of Clearance System Business Days following a transaction on the Relevant Exchange in the securities that form the basis of the Underlying, during which period settlement will customarily take place according to the rules of such Relevant Exchange.

"Specified Currency" means the Specified Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Strike" means Strike Level x R (initial).

"Strike Level" means the Strike Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Terms and Conditions" means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product and Underlying Data (Part B) and the Special Conditions (Part C).

"Underlying" means the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Underlying Currency" means the Underlying Currency as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Website for Notices" means the Website(s) for Notices as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 2

Interest

Interest: The Securities do not bear interest.

§ 3

Redemption, Automatic Early Redemption

- (1) *Redemption:* The Securities shall be redeemed by payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.
- (2) *Automatic early redemption:* If an Early Redemption Event has occurred the Securities will be

automatically early redeemed on the immediately following Early Payment Date (k) by payment of the respective Early Redemption Amount (k) on the respective Early Payment Date (k) pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 4

Redemption Amount, Early Redemption Amount

- (1) *Redemption Amount:* The "**Redemption Amount**" corresponds to an amount in the Specified Currency calculated or specified by the Calculation Agent as follows:
 - If no Barrier Event has occurred the Redemption Amount corresponds to the Maximum Amount.
 - If a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount is specified according to the following formula:
$$\text{Redemption Amount} = \text{Nominal Amount} \times R(\text{final}) / \text{Strike}$$
However, in this case the Redemption Amount is not greater than the Nominal Amount.
- (2) *Early Redemption Amount:* The Early Redemption Amount (k) for an Early Payment Date (k) is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 5

Issuer's Extraordinary Call Right

Issuer's extraordinary call right: Upon the occurrence of a Call Event the Issuer may call the Securities extraordinarily by giving notice pursuant to § 6 of the General Conditions and redeem the Securities at their Cancellation Amount. Such call shall become effective at the time indicated in the notice. The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

The "**Cancellation Amount**" shall be the fair market value of the Securities as of the tenth Banking Day before the extraordinary call becomes effective, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 et seq. BGB) under then prevailing circumstances.

The determination of the fair market value is based on the economic equivalent of the Issuer's payment obligations to the Security Holders consistent with the provisions for the redemption profile, interest or other additional amounts of the Securities that would otherwise be due after the day on which the extraordinary call becomes effective and which is adjusted for taking into consideration the following parameters as of the tenth Banking Day before the extraordinary call becomes effective: the price of the Underlying, the remaining time to maturity, the estimated volatility, the expected dividends (if applicable), the current market interest rate as well as the interest spread associated with the credit default risk of the Issuer and any other relevant market parameter that can influence the value of the Securities. The Cancellation Amount will be paid within five Banking Days following the date as of which the extraordinary call becomes effective, or at the date specified in the above mentioned notice, as the case may be, pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 6

Payments

- (1) *Rounding:* The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (2) *Business day convention:* If the due date for any payment under the Securities (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then the Security Holders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day. The Security Holders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.
- (3) *Manner of payment, discharge:* All payments shall be made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System to be credited to the

respective accounts of the depository banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.

- (4) *Interest of default:* If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

§ 7

Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if a Market Disruption Event occurs on an Observation Date, the respective Observation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which the Market Disruption Event no longer exists.
Any Payment Date relating to such Observation Date shall be postponed if applicable. Interest shall not be payable due to such postponement.
- (2) *Discretionary valuation:* Should the Market Disruption Event continue for more than 30 consecutive Banking Days the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion (§ 315 BGB) the respective Reference Price required for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. Such Reference Price shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10.00 a.m. (Munich local time) on this 31st Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

If within these 30 Banking Days traded Derivatives of the Underlying expire and are settled on the Determining Futures Exchange, the settlement price established by the Determining Futures Exchange for the there traded Derivatives will be taken into account in order to conduct the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. In that case, the expiration date for those Derivatives is the respective Observation Date.

§ 8

Index Concept, Adjustments, Replacement Underlying, New Index Sponsor and New Index Calculation Agent, Replacement Specification

- (1) *Index Concept:* The basis for the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in the Terms and Conditions of these Securities shall be the Underlying with its provisions currently applicable, as developed and maintained by the Index Sponsor, as well as the respective method of calculation, determination, and publication of the price of the Underlying (the "**Index Concept**") applied by the Index Sponsor. This shall also apply if during the term of the Securities changes are made or occur in respect of the Index Concept, or if other measures are taken, which have an impact on the Index Concept, unless otherwise provided in the below provisions.
- (2) *Adjustments:* Upon the occurrence of an Adjustment Event the the Terms and Conditions of these Securities (in particular the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Calculation Agent) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of these Securities shall be adjusted in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. Any such adjustment will be performed taking into consideration any adjustments made by the Determining Futures Exchange to the there traded Derivatives linked to the Underlying, and the remaining term of the Securities as well as the latest available price of the Underlying. If the Calculation Agent determines that, pursuant to the rules of the Determining Futures Exchange, no adjustments were made to the Derivatives linked to the Underlying, the Terms and Conditions of these Securities regularly remain unchanged. The exercised adjustments and the date of the first application shall be notified according to § 6 of the General Conditions.
- (3) *Replacement Underlying:* In cases of an Index Replacement Event or a License Termination Event, the adjustment pursuant to paragraph (2) is usually made by the Calculation Agent in its

reasonable discretion (§ 315 BGB) determining, which index should be used in the future as Underlying (the "**Replacement Underlying**"). If necessary, the Calculation Agent will make further adjustments to the Terms and Conditions of these Securities (in particular to the Underlying, the Ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent pursuant to the Terms and Conditions of these Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. The Replacement Underlying and the adjustments made as well as the time of its first application will be published in accordance with § 6 of the General Conditions. From the first application of the Replacement Underlying on, any reference to the replaced Underlying in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Replacement Underlying.

- (4) *New Index Sponsor and New Index Calculation Agent:* If the Underlying is no longer determined by the Index Sponsor but rather by another person, company or institution (the "**New Index Sponsor**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the Underlying as determined by the New Index Sponsor. In this case, any reference to the replaced Index Sponsor in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Index Sponsor. If the Underlying is no longer calculated by the Index Calculation Agent but rather by another person, company or institution (the "**New Index Calculation Agent**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the Underlying as calculated by the New Index Calculation Agent. In this case, any reference to the replaced Index Calculation Agent in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Index Calculation Agent.
- (5) *Replacement Specification:* If a price of the Underlying published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, pursuant to the Terms and Conditions of these Securities will subsequently be corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, after the original publication, but still within one Settlement Cycle, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall again specify and publish pursuant to § 6 of the General Conditions the relevant value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**").
- (6) The application of §§ 313, 314 BGB remains reserved.

UniCredit Bank AG

Index Disclaimer

The Index is a product of S&P Dow Jones Indices LLC (“**SPDJI**”), and has been licensed for use by Licensee. Standard & Poor’s® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor’s Financial Services LLC (“**S&P**”); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC (“**Dow Jones**”); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Licensee. Licensee’s Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, “**S&P Dow Jones Indices**”). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Licensee’s Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Licensee’s Product(s) particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices’ only relationship to Licensee with respect to the Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to Licensee or the Licensee’s Product(s). S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of Licensee or the owners of Licensee’s Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Index. S&P Dow Jones Indices are not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of Licensee’s Product(s) or the timing of the issuance or sale of Licensee’s Product(s) or in the determination or calculation of the equation by which Licensee’s Product(s) is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Licensee’s Product(s). There is no assurance that investment products based on the Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE LICENSEE’S PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND LICENSEE, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

DISCLAIMER

This document: (i) is not a prospectus and is prepared on the basis that any offer of securities will be made pursuant to an exemption from the requirement to produce a prospectus under the Prospectus Directive 2003/71 for offers of the securities; (ii) has not been approved or reviewed by any regulatory authority in any jurisdiction; nor has any regulatory authority endorsed the accuracy or adequacy of the respective document.

**HVB USD Express Plus Certificate on the S&P 500® (Price Return) Index
(ISIN DE000HVB53H8)**

**DIO A – OPĆI UVJETI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE
(„Opći uvjeti“)**

Članak 1.

Oblik, klirinško društvo, globalni zapis, skrbništvo

- (1) *Oblik:* Ova tranša („**Tranša**“) vrijednosnih papira („**Vrijednosni papiri**“) banke UniCredit Bank AG („**Izdavatelj**“) izdaje se u obliku potvrda na donositelja u skladu s ovim Uvjetima s Nominalnim iznosom u Utvrđenoj valuti.
- (2) *Globalni zapis:* Vrijednosne papire predstavlja globalni zapis („**Globalni zapis**“) bez kamatnog kupona s vlastoručnim potpisima ili faksimilom potpisa dvaju ovlaštenih potpisnika Izdavatelja. Imatelji Vrijednosnih papira nemaju pravo na primitak konačnih Vrijednosnih papira. Vrijednosni papiri kao suvlasnički udjeli u Globalnom zapisu mogu se prenositi sukladno primjenjivim propisima Klirinškog društva.
- (3) *Skrbništvo:* Globalni zapis u skrbništvu je društva Clearstream Banking AG, Frankfurt na Majni, Njemačka („**CBF**“).

Članak 2.

Glavni platni agent, Platni agent, Agent za izračun

- (1) *Platni agenti:* „**Glavni platni agent**“ je UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München, Njemačka. Izdavatelj može imenovati dodatne platne agente („**Platni agenti**“) i opozvati takvo imenovanje. Imenovanje i opoziv objavljuju se sukladno članku 6. Općih uvjeta.
- (2) *Agent za izračun:* „**Agent za izračun**“ je UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 München.
- (3) *Prijenos funkcija:* Ako nastupi događaj čija je posljedica nemogućnost Glavnog platnog agenta ili Agenta za izračun da nastavi obavljati svoju funkciju u svojstvu Glavnog platnog agenta ili Agenta za izračun, Izdavatelj je obavezan imenovati drugu banku s međunarodnim ugledom kao Glavnog platnog agenta ili drugu osobu ili instituciju s odgovarajućim stručnim znanjem kao Agenta za izračun. Izdavatelj će bez nepotrebnog odlaganja izvijestiti o takvom prijenosu funkcija Glavnog platnog agenta ili Agenta za izračun sukladno članku 6. Općih uvjeta.
- (4) *Agenti Izdavatelja:* U pogledu Vrijednosnih papira, Glavni platni agent, Platni agenti i Agent za izračun postupaju isključivo u svojstvu agenata Izdavatelja i ne preuzimaju bilo kakve obveze prema bilo kojem Imatelju vrijednosnih papira ili svojstvo posrednika ili trusta za bilo kojeg Imatelja Vrijednosnih papira ili s bilo kojim Imateljem vrijednosnih papira. Glavni platni agent i Platni agenti izuzeti su od ograničenja iz članka 181. Njemačkog građanskog zakonika (*Bürgerliches Gesetzbuch*, „**BGB**“).

Članak 3.

Porezi

Bez uvećanja vrijednosti: Plaćanja u vezi s Vrijednosnim papirima vrše se isključivo nakon odbitka i zadržavanja trenutačnih ili budućih poreza, u mjeri u kojoj su takav odbitak ili zadržavanje propisani zakonom. U tom smislu, izraz „**Porezi**“ uključuje poreze, davanja ili javne naknade, neovisno o njihovoj prirodi, koji se određuju, ubiru ili naplaćuju sukladno bilo kojem važećem pravnom sustavu ili u bilo kojoj državi koja ima fiskalnu nadležnost u pogledu ili za račun bilo koje njezine političke jedinice ili vladine agencije ovlaštene za ubiranje Poreza, uključujući porez po odbitku sukladno odjeljku 871.(m) Poreznog zakonika Sjedinjenih Američkih Država iz 1986. („**Porez po odbitku u skladu s odjeljkom 871(m)**“).

Izdavatelj u svakom slučaju ima pravo uzeti u obzir Porez po odbitku u skladu s odjeljkom 871(m) primjenjujući maksimalnu poreznu stopu kao fiksnu stopu (plus porez na dodanu vrijednost, ako je primjenjiv). Izdavatelj ni u kojem slučaju nije obavezan nadoknaditi bilo kakve Poreze koji su odbijeni ili zadržani.

Izdavatelj će izvijestiti nadležne vladine agencije o odbijenim ili zadržanim Porezima, osim ako su te obveze utvrđene za bilo koju drugu uključenu osobu, podložno pravnim i ugovornim zahtjevima primjenjivih poreznih propisa.

Članak 4.

Status

Obveze u pogledu Vrijednosnih papira predstavljaju izravne, bezuvjetne i neosigurane obveze Izdavatelja te se smatraju *pari passu* svim ostalim neosiguranim nepodređenim sadašnjim i budućim obvezama Izdavatelja, osim ako je drugačije propisanom zakonom.

Članak 5.

Promjena Izdavatelja

- (1) Izdavatelj može bez pristanka Imatelja Vrijednosnih papira, ako ne nastupi kašnjenje u plaćanju glavnice ili kamata u odnosu na bilo koji Vrijednosni papir, u bilo kojem trenutku zamijeniti Izdavatelja bilo kojim povezanim društvom Izdavatelja kao glavnog dužnika u pogledu svih obveza Izdavatelja u vezi s Vrijednosnim papirima („**Novi izdavatelj**“), pod uvjetom da
 - a. Novi izdavatelj preuzme sve obveze Izdavatelja u vezi s Vrijednosnim papirima,
 - b. Izdavatelj i Novi izdavatelj ishode sva potrebna odobrenja i smiju izvršiti prijenos svih iznosa potrebnih za ispunjavanje obveza plaćanja u vezi s Vrijednosnim papirima Glavnom platnom agentu u valuti koja je propisana ovim dokumentom i nisu obvezni odbiti ili zadržati porez ili druga davanja bilo koje prirode koje ubire država domicila ili porezne rezidentnosti Novog izdavatelja ili Izdavatelja,
 - c. Novi izdavatelj pristaje obešteti i osloboditi odgovornosti svakog Imatelja Vrijednosnih papira u pogledu poreza, davanja ili drugih javnih naknada utvrđenih za tog Imatelja Vrijednosnih papira u pogledu takve zamjene i
 - d. Izdavatelj jamči propisno plaćanje iznosa koji dospijevaju prema ovim Uvjetima.

Za potrebe ovog članka 5.1. „**Povezano društvo**“ znači povezano društvo (*verbundenes Unternehmen*) u smislu odjeljka 15. njemačkog Zakona o dioničkim društvima (*Aktiengesetz*).

- (2) *Obavijest*: Potrebno je izdati obavijest o svakoj takvoj promjeni u skladu s člankom 6. Općih uvjeta.
- (3) *Upućivanje*: U slučaju svake takve promjene, bilo kakvo upućivanje na Izdavatelja u ovim Uvjetima smatra se upućivanjem na Novog Izdavatelja. Nadalje, bilo kakvo upućivanje na državu domicila ili rezidentnosti Izdavatelja za potrebe oporezivanja smatra se upućivanjem na državu domicila ili rezidentnosti Novog izdavatelja za potrebe oporezivanja.

Članak 6.

Obavijesti

- (1) U mjeri u kojoj se ovim Uvjetima predviđaju obavijesti sukladno ovom članku 6., one se objavljuju na Internetskoj stranici za Obavijesti (ili drugoj internetskoj stranici koju navede Izdavatelj najmanje šest tjedana unaprijed u skladu s ovim odredbama) i primjenjuju se na Imatelje Vrijednosnih papira takvom objavom osim ako u obavijesti nije naveden kasniji datum primjene. Ako i u mjeri u kojoj se obvezujućim odredbama primjenjivog zakona ili propisima burze propisuju drugi oblici objavljivanja, takve se objave moraju izvršiti dodatno i na propisani način.

Druge objave u pogledu Vrijednosnih papira objavljuju se na Internetskoj stranici za Obavijesti (ili internetskoj stranici koja je preuzela njezinu funkciju koju navede Izdavatelj u skladu s prethodnim stavkom).

- (2) U mjeri u kojoj je dopušteno zakonom Izdavatelj ima pravo zamijeniti obavijest u skladu sa stavkom 1. slanjem obavijesti Klirinškom društvu kako bi se dostavila Imateljima Vrijednosnih papira, pod uvjetom da je u slučajevima u kojima su Vrijednosni papiri izlistani na burzi, propisima te burze dopuštena ovakva vrsta obavijesti. Svaka takva obavijest smatrat će se dostavljenom Imateljima Vrijednosnih papira na sedmi dan od datuma slanja obavijesti Klirinškom društvu.

Radi izbjegavanja svake sumnje, bilo koja obavijest objavljena na Internetskoj stranici za Obavijesti, a koja je postala primjenjiva, imat će prednost nad obavijesti putem Klirinškog društva.

Članak 7.

Izdavanje dodatnih Vrijednosnih papira, Otkup

- (1) *Izdavanje dodatnih Vrijednosnih papira:* Izdavatelj zadržava pravo, s vremena na vrijeme i bez pristanka Imatelja Vrijednosnih papira, izdati dodatne Vrijednosne papire s jednakim uvjetima (osim datuma izdavanja i cijene izdavanja) kako bi se konsolidirali i tvorili jednu seriju („**Serija**“) zajedno s ovom Tranšom. Izraz „*Vrijednosni papiri*“ u slučaju takvog povećanja odnosi se i na sve Vrijednosne papire koji se izdaju naknadno.
- (2) *Otkup:* Izdavatelj ima pravo u bilo kojem trenutku kupiti Vrijednosne papire na tržištu ili na drugi način i po bilo kojoj cijeni. Vrijednosne papire koje je otkupio Izdavatelj može prema vlastitoj odluci zadržati, preprodati ili proslijediti Glavnom platnom agentu na povlačenje.

Članak 8.

Razdoblje prikazivanja

Razdoblje prikazivanja propisano u prvoj rečenici članka 801. stavka 1. BGB-a skraćuje se na deset godina za Vrijednosne papire.

Članak 9.

Djelomična nevaljanost, Ispravci

- (1) *Nevaljanost:* Ako bilo koja odredba u ovim Uvjetima jest ili postane nevaljana ili neprovediva u cjelini ili djelomično, to neće utjecati na ostale odredbe. Bilo kakvu prazninu koja je posljedica nevaljanosti ili neprovedivosti ovih Uvjeta potrebno je popuniti odredbom koja odgovara značenju i namjeri ovih Uvjeta te koja je u interesu stranaka.
- (2) *Pogreške u tipkanju i izračunima:* Očigledne pogreške u pisanju i izračunima ili slične očite pogreške u ovim Uvjetima daju Izdavatelju pravo na raskid u odnosu na Imatelje Vrijednosnih papira. Potrebno je bez nepotrebnog odlaganja izdati obavijest o takvom raskidu nakon dobivanja saznanja o razlozima za taj raskid u skladu s člankom 6. Općih uvjeta. Nakon takvog raskida od strane Izdavatelja, Imatelj Vrijednosnih papira može dati nalog svojoj depozitnoj banci za dostavljanje propisno sastavljene izjave o otplati Glavnom platnom agentu na obrascu koji je kod nje dostupan i uz navođenje svih informacija i izjava koje su potrebne u obrascu („**Izjava o otplati**“) i zahtijevati povrat Nabavne cijene u zamjenu za prijenos Vrijednosnih papira na račun Glavnog platnog agenta kod Klirinškog društva. Izdavatelj će, najkasnije 30 kalendarskih dana nakon primitka Izjave o otplati ili Vrijednosnih papira od Glavnog platnog agenta (koji je datum kasniji), učiniti Nabavnu cijenu dostupnom Glavnom platnom agentu koji će je prenijeti na račun naveden u Izjavi o otplati. Plaćanjem Nabavne cijene prestaju sva prava koja proizlaze iz dostavljenih Vrijednosnih papira.
- (3) *Ponuda za nastavak:* Sukladno gornjem stavku 2., Izdavatelj može spojiti izjavu o raskidu s ponudom za nastavak držanja Vrijednosnih papira prema izmijenjenim uvjetima. Imatelji

Vrijednosnih papira bit će obaviješteni o takvoj ponudi kao i o izmijenjenim odredbama zajedno s izjavom o raskidu sukladno članku 6. Općih uvjeta. Smatra se da je Imatelj Vrijednosnih papira prihvatio takvu ponudu (uz učinak da posljedice raskida ne stupe na snagu) ako u roku od četiri tjedna od stupanja na snagu ponude sukladno članku 6. Općih uvjeta Imatelj Vrijednosnih papira ne zatraži povrat Nabavne cijene dostavljanjem propisno sastavljene Izjave o otplati Glavnom platnom agentu putem svoje depozitarne banke i prijenos Vrijednosnih papira na račun Glavnog platnog agenta kod Klirinškog društva sukladno gornjem stavku 2. Izdavatelj će se pozvati na ovaj učinak u svojoj obavijesti.

- (4) *Nabavna cijena:* Kako je navedeno u gornjim stavcima 2. i 3., „**Nabavna cijena**“ jest stvarna nabavna cijena koju plaća svaki Imatelj Vrijednosnih papira (kako je navedeno i potvrđeno u Izjavi o otplati) ili ponderirani aritmetički prosjek cijena trgovanja Vrijednosnim papirima koju prema vlastitoj, razumnoj i diskrecijskoj odluci određuje Izdavatelj (članak 315. *et seq.* BGB-a) na Bankarski radni dan koji prethodi izjavi o raskidu sukladno gornjem stavku 2., ovisno o tome koji je od tih iznosa viši. Ako sukladno članku 7. Posebnih uvjeta postoji poremećaj na tržištu na Bankarski radni dan koji prethodi izjavi o raskidu sukladno gornjem stavku 2., zadnji Bankarski radni dan koji prethodi raskidu sukladno gornjem stavku 2. na koji nije postojao poremećaj na tržištu bit će mjerodavan za određivanje Nabavne cijene sukladno prethodnoj rečenici.
- (5) *Nepotpune ili nedosljedne odredbe:* Izdavatelj ima pravo ispraviti ili izmijeniti nepotpune ili nedosljedne odredbe u ovim Uvjetima prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a). Dopušteni su isključivo ispravci i izmjene koji su razumni za Imatelje Vrijednosnih papira uzimajući u obzir interese Izdavatelja i koji nemaju bitno negativan učinak na pravnu i financijsku situaciju Imatelja Vrijednosnih papira. Imatelji Vrijednosnih papira bit će obaviješteni o takvim ispravcima i dodacima sukladno članku 6. Općih uvjeta.
- (6) *Pridržavanje ispravljenih Uvjeta:* Ako je Imatelj Vrijednosnih papira bio svjestan pogrešaka u tipkanju ili izračunu ili sličnih pogrešaka u ovim Uvjetima prilikom kupnje Vrijednosnih papira, Izdavatelj se ima pravo pridržavati Uvjeta koji su izmijenjeni na odgovarajući način ne uzimajući u obzir gornje stavke 2. do 5.

Članak 10.

Mjerodavno pravo, Mjesto izvršenja, Nadležnost

- (1) *Mjerodavno pravo:* Vrijednosni papiri, kad je riječ o njihovu obliku i sadržaju, kao i sva prava i obveze Izdavatelja i Imatelja Vrijednosnih papira podliježu i prosuđuju se sukladno zakonima Savezne Republike Njemačke.
- (2) *Mjesto izvršenja:* Mjesto izvršenja je München.
- (3) *Nadležnost:* U mjeri koja je dopušteno zakonom, sud u Münchenu nadležan je za rješavanje svih pravnih sporova koji proizlaze iz pitanja uređenih ovim Uvjetima ili su s njima u vezi.

DIO B – PODACI O PROIZVODU I TEMELJNOM INSTRUMENTU
(„Podaci o proizvodu i Temeljnom instrumentu“)

Članak 1.
Podaci o proizvodu

Financijski centar na bankarski dan: New York

Datum prvog trgovanja: 15.01.2021

Datum izdavanja: 22.02.2021

Nominalni iznos: 1,000.00 USD

Utvrđena valuta: Američki dolar („USD“)

Internetska stranica za Obavijesti: www.onemarkets.hr

Tablica 1.1.:

ISIN	WKN	Reuters	Broj Serije	Broj Tranše	Obujam izdanja Serije u jedinicama	Obujam izdanja Tranše u jedinicama	Cijena izdanja
DE000HVB53H8	HVB53H	DEHVB53H=HVBG	PH000128	1	Do 50,000 potvrda	Do 50,000 potvrda	1,000.00 USD

Tablica 1.2.:

ISIN	Temeljni instrument	Referentna cijena	Razina izvršne cijene	Razina zaštitne barijere	Datum konačne otplate
DE000HVB53H8	S&P 500® (Price Return) Index	Zaključna cijena	100 %	75 %	24.02.2026

Tablica 1.3.:

ISIN	Početni datum promatranja	Datum promatranja zaštitne barijere	Završni datum promatranja	Najviši iznos
DE000HVB53H8	17.02.2021	17.02.2026	17.02.2026	1,282.50 USD

Tablica 1.4.:

k	Datum promatranja (k)	Faktor prijevremene otplate (k)	Iznos prijevremene otplate (k)	Datum prijevremene otplate (k)
1	15.02.2022	100 %	1,056.50 USD	22.02.2022
2	15.02.2023	100 %	1,113.00 USD	22.02.2023
3	15.02.2024	100 %	1,169.50 USD	22.02.2024
4	17.02.2025	100 %	1,226.00 USD	24.02.2025

Članak 2.

Podaci o Temeljnog instrumentu

Tablica 2.1.:

Temeljni instrument	Valuta Temelnog instrumenta	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Indeksni Sponzor	Registrirani administrator referentne vrijednosti	Agent za izračun indeksa	Internetska stranica
S&P 500® (Price Return) Index	USD	A0AETO	US78378X1072	.SPX	SPX Index	S&P Dow Jones Indices LLC	da	S&P Dow Jones Indices LLC	www.spindices.com

Dodatne informacije o prošloj i budućoj uspješnosti Temelnog instrumenta i njegovoj volatilnosti možete pronaći na internetskoj stranici navedenoj u tablici.

DIO C – POSEBNI UVJETI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

(„Posebni uvjeti“)

Članak 1.

Definicije

„**Događaj usklađenja**“ znači svaki od sljedećih događaja:

- a. promjene mjerodavnog Indeksnoĝ koncepta ili izraĉuna Temeljnog instrumenta ĉija je posljedica novi mjerodavni Indeksni koncept ili izraĉun Temeljnog instrumenta koji u ekonomskom smislu više nisu jednaki izvornom mjerodavnom Konceptu indeksa ili izvornom izraĉunu Temeljnog instrumenta; je li rijeĉ o tome utvrdit će Agent za izraĉun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (ĉlanak 315. *et seq.* BGB-a);
- b. izraĉun ili objavljivanje Temeljnog instrumenta konaĉno se obustavlja ili se zamjenjuje drugim indeksom („**Događaj zamjene indeksa**“);
- c. zbog okolnosti za koje Izdavatelj nije odgovoran, Izdavatelj više nema pravo koristiti Temeljni instrument kao osnovu izraĉuna ili specifikacije navedene u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira („**Događaj primjene indeksa**“); Događaj primjene indeksa predstavlja i ukidanje licence za korištenje Temeljnog instrumenta zbog neprihvatljivog povećanja naknadi za licencu;
- d. pojava Poremećaja zaštite;
- e. bilo koji događaj koji je u ekonomskom smislu jednak jednom od ĝore navedenih događaja s obzirom na posljedice na Temeljni instrument; je li rijeĉ o tome utvrdit će Agent za izraĉun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (ĉlanak 315. *et seq.* BGB-a).

„**Bankarski radni dan**“ znaĉi svaki dan (osim subote i nedjelje) na koji radi Klirinško društvo i poslovne banke i devizna trţišta provode plaćanja u Financijskom centru na bankarski dan.

„**Financijski centar na bankarski dan**“ znaĉi Financijski centar na bankarski dan koji je naveden u ĉlanku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Zaštitna barijera**“ znaĉi Razina zaštitne barijere x R (poĉetna).

„**Događaj zaštitne barijere**“ znaĉi da je bilo koja Referentna cijena na predmetni Datum promatranja zaštitne barijere niŝa od zaštitne barijere.

„**Razina zaštitne barijere**“ znaĉi Razina zaštitne barijere koja je navedena u ĉlanku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Agent za izraĉun**“ znaĉi Agent za izraĉun koji je naveden u ĉlanku 2.2. Općih uvjeta.

„**Datum izraĉuna**“ znaĉi svaki dan na koji Indeksni sponzor ili Agent za izraĉun indeksa, ovisno o sluĉaju, objavljuje Referentnu cijenu.

„**Događaj kupnje**“ znaĉi Događaj kupnje indeksa.

„**Izmjena zakona**“ znaĉi da zbog

- a. stupanja na snaĝu izmjena zakona ili propisa (ukljuĉujući, ali ne ograniĉavajući se na porezne zakone ili propise o trţištu kapitala) ili
- b. promjene u mjerodavnoj sudskoj ili administrativnoj praksi (ukljuĉujući administrativnu praksu poreznih tijela ili tijela nadleŝnih za financijski nadzor),

ako takve promjene stupe na snaĝu na Datum prvog trgovanja ili nakon njeĝa,

drŝanje, stjecanje ili prodaja Temeljnog instrumenta ili sredstava koja su potrebna za zaštitu od rizika cijena ili drugih rizika u pogledu njegovih obveza u vezi s Vrijednosnim papirima jest ili postane u cijelosti ili djelomiĉno nezakonito za Izdavatelja,

Izdavatelj prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a) utvrđuje je li riječ o tome.

„**Sustav za poslove kliringa**“ znači glavni tuzemni sustav za poslove kliringa koji se obično koristi za namiru trgovanja vrijednosnim papirima koji tvore osnovu Temelnog instrumenta koji je utvrdio Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a).

„**Radni dan Sustava za poslove kliringa**“ znači, u pogledu Sustava za poslove kliringa, bilo koji dan (osim subote ili nedjelje) na koji Sustav za poslove kliringa prima i provodi naloge za namiru.

„**Klirinško društvo**“ znači društvo Clearstream Banking AG, Frankfurt na Majni („**CBF**“).

„**Burza za utvrđujuće budućnosnice**“ znači burza budućnosnica na kojoj se uglavnom likvidno trguje predmetnim izvedenicama Temelnog instrumenta ili – ako se ne trguje izvedenicama Temelnog instrumenta – njegovim sastavnicama („**Izvedenice**“), a takvu burzu budućnosnica utvrđuje Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a) putem obavijesti sukladno članku 6. Općih uvjeta.

U slučaju bitne promjene tržišnih uvjeta na Burzi za utvrđujuće budućnosnice, kao što je konačni prestanak kotacije izvedenica u vezi s Temeljnim instrumentom ili njegovim sastavnicama na Burzi za utvrđujuće budućnosnice ili značajno smanjeni broj ili likvidnost, Burzu za utvrđujuće budućnosnice zamijenit će se drugom burzom budućnosnica koja nudi zadovoljavajuće likvidno trgovanje Izvedenicama („**Zamjenska burza budućnosnica**“), a takvu će burzu budućnosnica odrediti Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a). U slučaju takve zamjene, bilo kakvo upućivanje na Burzu za utvrđujuće budućnosnice u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira smatra se upućivanjem na Zamjensku burzu budućnosnica.

„**Datum prijevremene otplate (k)**“ znači „Datum prijevremene otplate (k)“ koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Iznos prijevremene otplate (k)**“ znači „Iznos prijevremene otplate (k)“ koji je Agent za izračun izračunao ili naveo sukladno članku 4.2. Posebnih uvjeta.

„**Događaj prijevremene otplate**“ znači da je Referentna cijena jednaka ili veća od Razine za prijevremenu otplatu (k) na predmetni Datum promatranja (k).

„**Razina za prijevremenu otplatu (k)**“ znači Faktor prijevremene otplate (k) x R (početna).

„**Faktor prijevremene otplate (k)**“ znači „Faktor prijevremene otplate (k)“ koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Datum konačne otplate**“ znači Datum konačne otplate koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Datum prvog trgovanja**“ znači Datum prvog trgovanja koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Poremećaj zaštite**“ znači da Izdavatelj nije u mogućnosti

a. zaključiti, nastaviti ili izvršiti transakcije ili stjecati, zamjenjivati, držati ili prodavati sredstva (pojedinačno) koja su potrebna za zaštitu od cjenovnog rizika ili drugih rizika u pogledu svojih obveza koje proizlaze iz Vrijednosnih papira; je li riječ o tome utvrdit će Izdavatelj prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a); ili

b. ostvariti, vratiti ili proslijediti prihode od takvih transakcija ili sredstava,

u skladu s uvjetima koji su u ekonomskom smislu u značajnoj mjeri jednaki onima na Datum prvog trgovanja.

„**Agent za izračun indeksa**“ znači Agent za izračun indeksa koji je naveden u članku 2. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Događaj kupnje indeksa**“ znači svaki od sljedećih događaja:

a. nastup Izmjene zakona;

b. Temeljni instrument više se ne izračunava ili se ne objavljuje u Valuti Temelnog

instrumenta;

- c. nema odgovarajuće zamjene za Indeksno sponzora i/ili Agenta za izračun indeksa; je li riječ o tome utvrdit će Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a).

„**Indeksni sponzor**“ znači Indeksni sponzor koji je naveden u članku 2. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Datum izdavanja**“ znači Datum izdavanja koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Događaj poremećaja na tržištu**“ znači svaki od sljedećih događaja:

- a. općenito obustava ili ograničenje trgovanja na burzama ili tržištima na kojima se izlistavaju ili na kojima se trguje vrijednosnim papirima koji tvore osnovu Temeljnog instrumenta ili na odnosnim burzama budućnosnica ili na tržištima na kojima se izlistavaju ili na kojima se trguje Izvedenicama Temeljnog instrumenta;
- b. u pogledu pojedinačnih vrijednosnih papira koji tvore osnovu Temeljnog instrumenta, obustava ili ograničenje trgovanja na burzama ili na tržištima na kojima se takvim vrijednosnim papirima trguje ili na odnosnim burzama budućnosnica ili tržištima na kojima se trguje izvedenicama takvih vrijednosnih papira;
- c. u pogledu pojedinačnih Izvedenica Temeljnog instrumenta, obustava ili ograničenje trgovanja na burzama budućnosnica ili na tržištima na kojima se trguje takvim derivativnim vrijednosnim papirima;
- d. prekid ili neprovođenje ili neobjavljivanje izračuna Temeljnog instrumenta zbog odluke Indeksno sponzora ili Agenta za izračun indeksa;

U mjeri u kojoj takav Događaj poremećaja na tržištu nastupi u posljednjem satu prije standardnog izračuna Referentne cijene koja je mjerodavna za Vrijednosne papire te se nastavi prilikom standardnog izračuna te je bitan; je li riječ o tome utvrdit će Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a). Bilo kakvo ograničenje u pogledu vremena trgovanja ili broja dana kada se trguje na Mjerodavnoj burzi ili, ovisno o slučaju, Burzi za utvrđujuće budućnosnice, ne predstavlja Događaj poremećaja na tržištu pod uvjetom da takvo ograničenje nastupi zbog prethodno najavljene izmjene pravila Mjerodavne burze ili, ovisno o slučaju, Burze za utvrđujuće budućnosnice.

„**Najviši iznos**“ znači Najviši iznos koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Nominalni iznos**“ znači Nominalni iznos koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu.

„**Datum promatranja**“ znači svaki od sljedećih Datuma promatranja:

„**Datum promatranja zaštitne barijere**“ znači Datum promatranja zaštitne barijere koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu. Ako Datum promatranja zaštitne barijere nije Datum izračuna, datum koji neposredno slijedi predstavlja Datum izračuna te je odnosi Datum promatranja zaštitne barijere.

„**Početni datum promatranja**“ znači Početni datum promatranja koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu. Ako Početni datum promatranja nije Datum izračuna, datum koji neposredno slijedi predstavlja Datum izračuna te je Početni datum promatranja.

„**Završni datum promatranja**“ znači Završni datum promatranja koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnem instrumentu. Ako Završni datum promatranja nije Datum izračuna, datum koji neposredno slijedi predstavlja Datum izračuna te je Završni datum promatranja. Datum konačne otplate odgađa se u skladu s navedenim. Ne plaćaju se kamate zbog takve odgode.

„**Datum promatranja (k)**“ znači „Datum promatranja (k)“ koji je naveden u članku 1.

Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu. Ako Datum promatranja (k) nije Datum izračuna, datum koji neposredno slijedi predstavlja Datum izračuna te je odnosni Datum promatranja (k). Odnosni Datum prijevremene otplate (k) odgađa se u skladu s navedenim. Ne plaćaju se kamate zbog takve odgode.

„**Glavni platni agent**“ znači Glavni platni agent koji je naveden u članku 2.1. Općih uvjeta.

„**R (konačna)**“ znači Referentna cijena na Završni datum promatranja.

„**R (početna)**“ znači Referentna cijena na Početni datum promatranja.

„**Iznos otplate**“ znači Iznos otplate koji je Agent za izračun izračunao ili naveo sukladno članku 4. Posebnih uvjeta.

„**Referentna cijena**“ znači Referentna cijena Temeljnog instrumenta koja je navedena u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu.

„**Registrirani administrator referentne vrijednosti**“ znači da Temeljnim instrumentom upravlja administrator koji je upisan u registar sukladno članku 36. Uredbe o referentnim vrijednostima, kako je navedeno u članku 2. Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu.

„**Mjerodavna burza**“ znači Mjerodavna burza na kojoj se trguje sastavnicama Temeljnog instrumenta, a takvu burzu utvrđuje Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a) putem obavijesti sukladno članku 6. Općih uvjeta u skladu s likvidnošću takvih sastavnica.

U slučaju bitne promjene uvjeta na tržištu u pogledu Mjerodavne burze, kao što je konačni prestanak kotacije sastavnica Temeljnog instrumenta na Mjerodavnoj burzi i kotacija na drugoj burzi ili značajno smanjeni broj ili likvidnost, Mjerodavnu burzu zamijenit će se drugom burzom koja nudi zadovoljavajuće likvidno trgovanje Temeljnim instrumentom („**Zamjenska burza**“), a takvu će burzu odrediti Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a). U tom slučaju, bilo kakvo upućivanje na Mjerodavnu burzu u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira smatra se upućivanjem na Zamjensku burzu.

„**Imatelj Vrijednosnih papira**“ znači imatelja Vrijednosnog papira.

„**Ciklus namire**“ znači razdoblje Radnih dana Sustava za poslove kliringa nakon transakcije na Mjerodavnoj burzi u pogledu vrijednosnih papira koji tvore osnovu Temeljnog instrumenta tijekom kojeg se obično vrši namira prema pravilima te Mjerodavne burze.

„**Utvrđena valuta**“ znači Utvrđenu valutu koja je navedena u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu.

„**Izvršna cijena**“ znači Razina izvršne cijene x R (početna).

„**Razina izvršne cijene**“ znači Razinu izvršne cijene koja je navedena u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu.

„**Uvjeti**“ znači uvjeti ovih Vrijednosnih papira koji su navedeni u Općim uvjetima (Dio A), Podacima o proizvodu i Temeljnom instrumentu (Dio B) i Posebnim uvjetima (Dio C).

„**Temeljni instrument**“ znači Temeljni instrument koji je naveden u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu.

„**Valuta Temeljnog instrumenta**“ znači Valuta Temeljnog instrumenta koja je navedena u članku 2. Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu.

„**Internetska stranica za Obavijesti**“ znači internetska stranica za Obavijesti koja je navedena u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnom instrumentu.

Članak 2.

Kamate

Kamate: Vrijednosni papiri nemaju kamate.

Članak 3.

Otplata, Automatska prijevremena otplata

- (1) *Otplata*: Vrijednosni papiri otplaćuju se plaćanjem Iznosa otplate na Datum konačne otplate u skladu s odredbama članka 6. Posebnih uvjeta.
- (2) *Automatska prijevremena otplata*: Ako nastupi Događaj prijevremene otplate, Vrijednosni papiri automatski se prijevremeno otplaćuju na Datum prijevremene otplate (k) koji neposredno slijedi plaćanjem odnosno Iznosa prijevremene otplate (k) na Datum prijevremene otplate (k) u skladu s odredbama članka 6. Posebnih uvjeta.

Članak 4.

Iznos otplate, Iznos prijevremene otplate

- (1) *Iznos otplate*: „Iznos otplate“ odgovara iznosu u Utvrđenoj valuti koji Agent za izračun izračunava ili navede kako slijedi:
 - Ako nije nastupio Događaj zaštitne barijere, Iznos otplate odgovara Najvišem iznosu.
 - Ako je nastupio Događaj zaštitne barijere, Iznos otplate određuje se sukladno sljedećoj formuli:
$$\text{Iznos otplate} = \text{Nominalni iznos} \times R (\text{konačna}) / \text{Izvršna cijena}$$
Međutim, u tom slučaju Iznos otplate nije viši od Nominalnog iznosa.
- (2) *Iznos prijevremene otplate*: Iznos prijevremene otplate (k) za Datum prijevremene otplate (k) utvrđen je u članku 1. Podataka o proizvodu i Temeljnog instrumentu.

Članak 5.

Izdavateljevo izvanredno pravo na kupnju

Izdavateljevo izvanredno pravo na kupnju: Nakon nastupa Događaja kupnje Izdavatelj može izvanredno kupiti Vrijednosne papire davanjem obavijesti sukladno članku 6. Općih uvjeta i otplatiti Vrijednosne papire za njihov Iznos poništenja. Takva kupnja stupa na snagu u vrijeme navedeno u obavijesti. Pridržava se primjena članaka 313. i 314. BGB-a.

„**Iznos poništenja**“ jest fer tržišna vrijednost Vrijednosnih papira od desetog Bankarskog radnog dana prije stupanja na snagu izvanredne kupnje, a koju određuje Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. *et seq.* BGB-a) u skladu s u tom trenutku prevladavajućim okolnostima.

Određivanje fer tržišne vrijednosti temelji se na ekonomskom ekvivalentu obveza plaćanja Izdavatelja prema Imateljima Vrijednosnih papira u skladu s odredbama o profilu otkupa, kamatama ili drugim dodatnim iznosima Vrijednosnih papira koji bi inače dospjevali nakon datuma na koji izvanredna kupnja stupa na snagu i koji se prilagođava uzimajući u obzir sljedeće parametre od desetog dana Bankarskog radnog dana prije nego što izvanredna kupnja stupa na snagu: cijena Temelnog instrumenta, preostalo vrijeme do dospeljeća, procijenjena volatilnost, očekivane dividende (ako je primjenjivo), trenutna tržišna kamatna stopa, kao i raspon kamata povezanih s rizikom neplaćanja Izdavatelja i ostali relevantni tržišni parametri koji mogu utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira. Iznos poništenja plaća se u roku od pet Bankarskih radnih dana nakon datuma na koji izvanredna kupnja stupa na snagu ili na datum naveden u obavijesti, ovisno o slučaju, u skladu s odredbama članka 6. Posebnih uvjeta.

Članak 6.

Plaćanja

- (1) *Zaokruživanje:* Iznos plativi na temelju ovih Uvjeta zaokružuju se naviše ili naniže na najmanju moguću jedinicu Utvrđene valute, pri čemu se 0,5 takve jedinice zaokružuje naviše.
- (2) *Sporazum u pogledu radnih dana:* Ako datum dospijeća bilo kojeg plaćanja u pogledu Vrijednosnih papira („Datum plaćanja“) nije Bankarski radni dan, tada Imatelji Vrijednosnih papira nemaju pravo na plaćanje do sljedećeg Bankarskog radnog dana. Imatelji Vrijednosnih papira nemaju pravo na dodatne kamate ili druga plaćanja u pogledu takve odgode.
- (3) *Način plaćanja, izvršavanje:* Sva se plaćanja vrše Glavnom platnom agentu. Glavni platni agent plaća iznose koji dospijevaju Klirinškom društvu koji će biti odobreni na odnosne račune kod depozitnih banaka te preneseni Imateljima Vrijednosnih papira. Plaćanja Klirinškom društvu oslobađaju Izdavatelja od njegovih obveza u pogledu Vrijednosnih papira u iznosu takvog plaćanja.
- (4) *Zatezne kamate:* Ako Izdavatelj ne izvrši plaćanja u pogledu Vrijednosnih papira kada dospiju, na dospjeli iznos naplaćuje se kamata po stopi zatezne kamate određene zakonom. Takvo obračunavanje kamata počinje na dan nakon datuma dospijeća predmetnog plaćanja (uključivo) i završava na efektivni datum plaćanja (uključivo).

Članak 7.

Poremećaji na tržištu

- (1) *Odgoda:* Neovisno o odredbama članka 8. Posebnih uvjeta, ako nastupi Došadaj poremećaja na tržištu na Datum promatranja, odnosno Datum promatranja odgađa se do sljedećeg narednog Datuma izračuna na koji više nije prisutan Došadaj poremećaja na tržištu.

Odgoda se svaki Datum plaćanja u pogledu tog Datuma promatranja ako je primjenjivo. Ne plaćaju se kamate zbog takve odgode.

- (2) *Diskrecijska procjena:* Ako Došadaj poremećaja na tržištu traje više od 30 uzastopnih Bankarskih radnih dana, Agent za izračun dužan je prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. BGB-a) odrediti odgovarajuću Referentnu cijenu potrebnu za izračune ili specifikacije navedene u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira. Takva Referentna cijena određuje se prema prevladavajućim tržišnim uvjetima u 10.00 sati (lokalno vrijeme u Münchenu) na 31. Bankarski radni dan, uzimajući u obzir ekonomsku poziciju Imatelja Vrijednosnih papira.

Ako unutar 30 dana Bankarskih radnih dana Izvedenice Temeljnog instrumenta kojima se trgovalo isteknu i namire se na Burzi za utvrđujuće budućnosnice, cijena namire utvrđene na Burzi za utvrđujuće budućnosnice za takve Izvedenice kojima se tamo trguje uzet će se u obzir u svrhu izračuna ili specifikacija navedenih u Uvjetima tih Vrijednosnih papira. U tom je slučaju datum isteka tih Izvedenica odnosno Datum promatranja.

Članak 8.

Indeksni koncept, Usklađenja, Zamjenski Temeljni instrument, Novi indeksni sponzor i Novi Agent za izračun indeksa, Zamjenska specifikacija

- (1) *Indeksni koncept:* Temelj za izračune ili specifikacije Agenta za izračun navedeni u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira jest Temeljni instrument sa svojim odredbama koje su trenutačno primjenjive, kako ih je izradio i kako ih održava Indeksni sponzor te odnosna metoda izračuna, određivanja i objavljivanja cijene Temeljnog instrumenta („Indeksni koncept“) koju primjenjuje Indeksni sponzor. To se primjenjuje i ako se tijekom roka valjanosti Vrijednosnih papira provedu promjene ili nastupe promjene u pogledu Indeksnoš koncepta ili ako se poduzimaju druge mjere koje utječu na Indeksni koncept, osim ako nije drugačije određeno u niže navedenim odredbama.
- (2) *Usklađenja:* Po nastupu Došadaja usklađenja, Uvjeti ovih Vrijednosnih papira (posebno Temeljni instrument, Omjer i/ili sve cijene Temeljnog instrumenta koje je naveo Agent za izračun) i/ili sve

cijene Temelnog instrumenta koje je odredio Agent za izračun na temelju Uvjeta ovih Vrijednosnih papira usklađuju se na način da ekonomski položaj Imatelja Vrijednosnih papira ostane nepromijenjen u najvećoj mogućoj mjeri. Svako takvo usklađenje provodit će se uzimajući u obzir sva usklađenja koja se provedu na Burzi za utvrđujuće budućnosnice u pogledu Izvedenica kojima se tamo trguje, a koji su povezani s Temeljnim instrumentom, kao i preostalog roka valjanosti Vrijednosnih papira, kao i zadnje raspoložive cijene Temelnog instrumenta. Ako Agent za izračun utvrdi da, sukladno pravilima Burze za utvrđujuće budućnosnice, nije izvršeno usklađenje Izvedenica povezanih s Temeljnim instrumentom, Uvjeti ovih Vrijednosnih papira ostaju nepromijenjeni. Izdaje se obavijest o provedenim usklađenjima i datumu prve provedbe u skladu s člankom 6. Općih uvjeta.

- (3) *Zamjenski Temeljni instrument:* U slučaju Događaja zamjene indeksa ili Događaja ukidanja licence, usklađenje sukladno stavku 2. obično provodi Agent za izračun prema vlastitoj razumnoj diskrecijskoj odluci (članak 315. BGB-a) koji određuje koji se indeks treba koristiti u budućnosti kao Temeljni instrument („**Zamjenski Temeljni instrument**“). Ako je potrebno, Agent za izračun izvršit će daljnja usklađenja Uvjeta ovih Vrijednosnih papira (osobito u pogledu Temelnog instrumenta, Omjera i/ili svih cijena Temelnog instrumenta koje je odredio Izdavalac) i/ili svih cijena Temelnog instrumenta koje je odredio Agent za izračun sukladno Uvjetima ovih Vrijednosnih papira na takav način da ekonomski položaj Imatelja Vrijednosnih papira ostaje nepromijenjen u najvećoj mogućoj mjeri. Zamjenski Temeljni instrument i usklađenja, kao i vrijeme prve primjene, objavljuju se sukladno članku 6. Općih uvjeta. Od prve primjene Zamjenskog Temelnog instrumenta pa nadalje, bilo kakvo upućivanje na zamijenjeni Temeljni instrument u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira smatra se upućivanjem na Zamjenski Temeljni instrument.
- (4) *Novi indeksni sponzor i Novi agent za izračun indeksa:* Ako Indeksni sponzor više ne utvrđuje Temeljni instrument, nego to čini neka druga osoba, društvo ili institucija („**Novi indeksni sponzor**“), tada svi izračuni ili specifikacije navedeni u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira tvore osnovu Temelnog instrumenta kako je odredio Novi indeksni sponzor. U tom slučaju, bilo kakvo upućivanje na zamijenjenog Indeksni sponzor u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira smatra se upućivanjem na Novog indeksni sponzor. Ako Agent za izračun indeksa više ne izračunava Temeljni instrument, nego to čini neka druga osoba, društvo ili institucija („**Novi agent za izračun indeksa**“), tada svi izračuni ili specifikacije navedeni u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira tvore osnovu Temelnog instrumenta kako je izračunao Novi agent za izračun indeksa. U tom slučaju, bilo kakvo upućivanje na zamijenjenog Agent za izračun indeksa u Uvjetima ovih Vrijednosnih papira smatra se upućivanjem na Novog agenta za izračun indeksa.
- (5) *Zamjenska specifikacija:* Ako će se naknadno ispraviti cijena Temelnog instrumenta objavljena od strane Indeksni sponzor ili Agent za izračun indeksa, ovisno o slučaju, sukladno Uvjetima i odredbama ovih Vrijednosnih papira te će, ovisno o slučaju, Indeksni sponzor ili Agent za izračun indeksa objaviti ispravak („**Ispravljena vrijednost**“), nakon izvornog objavljivanja, ali još uvijek unutar jednog Ciklusa namire, tada će Agent za izračun obavijestiti Izdavalca o Ispravljenoj vrijednosti bez nepotrebnog odlaganja i ponovo će navesti i objaviti mjerodavnu vrijednost koristeći Ispravljenu vrijednost u skladu s člankom 6. Općih uvjeta („**Zamjenska specifikacija**“).
- (6) Pridržava se primjena članaka 313. i 314. BGB-a.

ODRICANJE OD ODGOVORNOSTI

Ovaj dokument: (i) nije prospekt i sastavljen je na temelju toga da se svaka ponuda vrijednosnih papira daje sukladno iznimci od zahtjeva za objavom prospekta u skladu s Direktivom o prospektima 2003/71 za ponude vrijednosnih papira; (ii) nije pregledalo niti odobrilo nijedno regulatorno tijelo bilo čije nadležnosti; nijedno regulatorno tijelo nije potvrdilo točnost ili prikladnost predmetnog dokumenta.